

ALBUS, FI
Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,47	0,62	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,23	0,07	0,23	-0,03

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	74.954.139,79	71.017.586,40	442	412	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	162.569.003,16	150.662.187,83	5.801	5.277	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	332.828.770,02	200.108.459,31	118.913	77.016	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PLATINUM	EUR	724.514	705.200	566.599	578.745
EXTRA	EUR	1.396.628	1.331.641	888.002	938.337
CARTERA	EUR	2.050.159	1.265.465		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PLATINUM	EUR	9,6661	9,9299	9,3176	8,9099
EXTRA	EUR	8,5910	8,8386	8,3183	7,9781
CARTERA	EUR	6,1598	6,3239		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-2,66	-0,35	-2,31	2,14	2,06	6,57	4,58	5,54	13,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	29-05-2018	-1,91	06-02-2018	-3,75	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,78	05-04-2018	1,78	05-04-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,39	8,77	10,02	5,15	5,66	5,78	9,95	12,79	7,77
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,62
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,22	0,18	0,17	0,17	0,16	0,48	0,28	1,60
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index	9,95	8,54	11,19	6,92	7,74	6,46	9,97	14,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	5,04	4,06

(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.

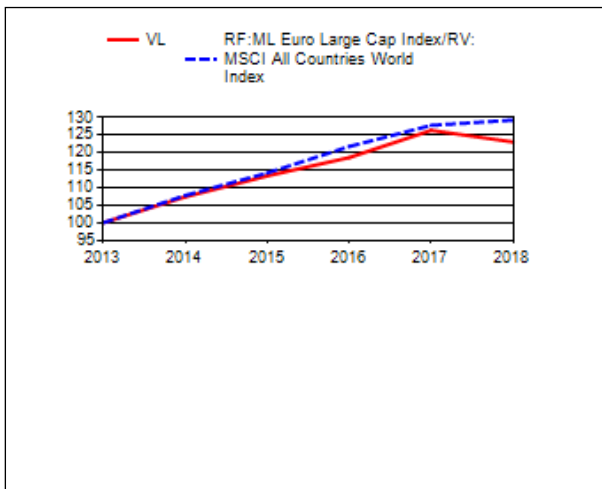
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,20	0,20	0,20	0,78	0,77	0,77	0,75

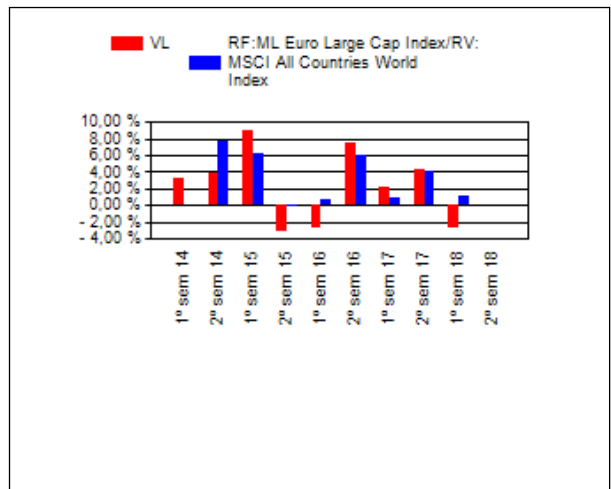
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-2,80	-0,43	-2,38	2,06	1,98	6,25	4,26	5,22	12,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	29-05-2018	-1,91	06-02-2018	-3,75	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,78	05-04-2018	1,78	05-04-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,39	8,77	10,02	5,15	5,66	5,78	9,95	12,79	7,77
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,62
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,22	0,18	0,17	0,17	0,16	0,48	0,28	1,60
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index	9,95	8,54	11,19	6,92	7,74	6,46	9,97	14,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,66	4,66	4,66	4,66	4,71	4,77	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.

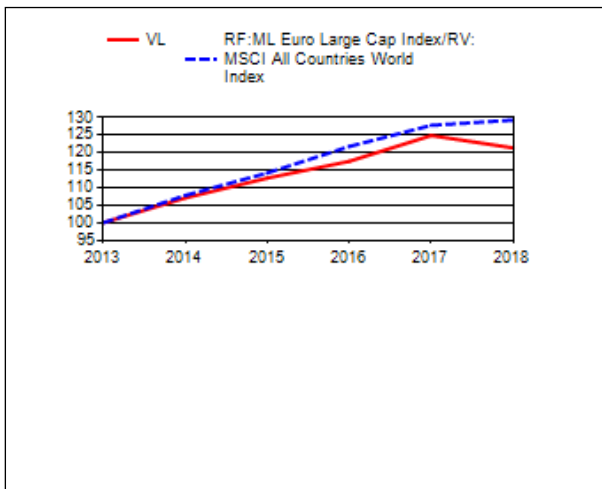
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,56	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	1,07	1,05

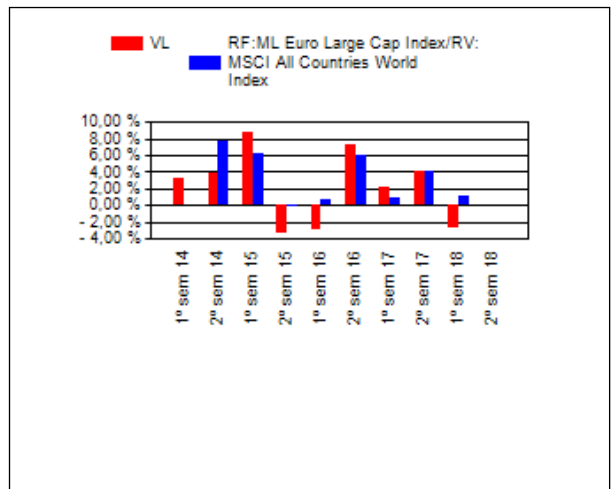
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,60	-0,32	-2,28	2,17	2,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	29-05-2018	-1,91	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,78	05-04-2018	1,78	05-04-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,39	8,77	10,02	5,15	5,66				
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95				
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,22	0,18	0,17	0,17				
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index	9,95	8,54	11,19	6,92	7,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,39	0,70	0,71				

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

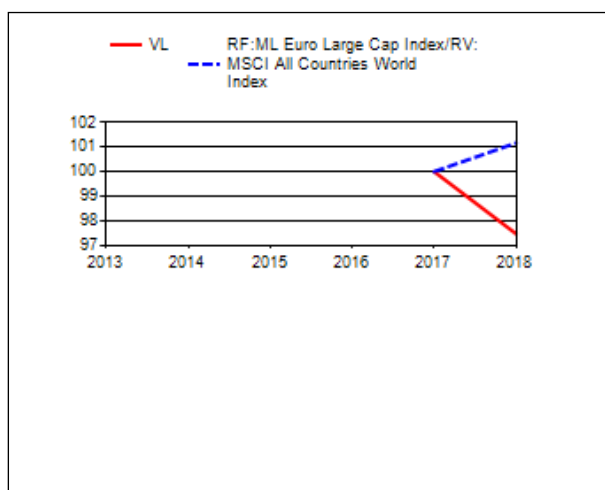
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,16	0,16	0,17	0,55			

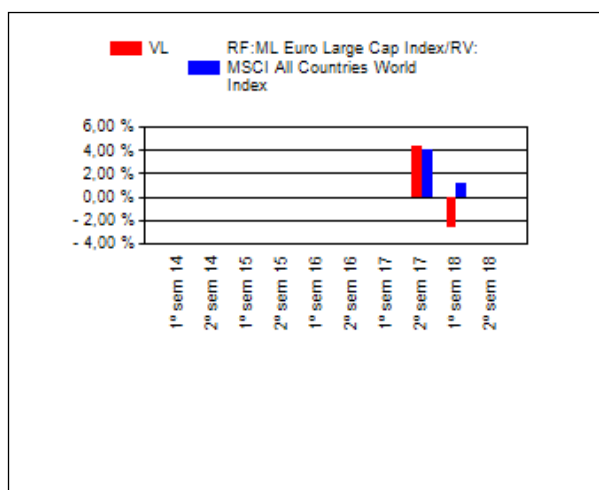
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.168.511	283.202	-0,32
Renta Fija Euro	7.885.843	552.226	-0,80
Renta Fija Internacional	197.338	8.033	-0,92
Renta Fija Mixta Euro	4.286.083	111.893	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	5.419	237	-2,10
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.948.245	96.461	-1,03
Renta Variable Euro	1.702.731	314.451	-1,54
Renta Variable Internacional	4.424.316	765.343	0,34
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.634.956	226.631	-0,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.520.466	387.907	-0,86

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.853.575	257.522	-1,41
Total fondos	40.627.483	3.003.906	-0,80

*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	3.718.396	89,14	3.049.130	92,33
* Cartera interior	281.849	6,76	305.523	9,25
* Cartera exterior	3.435.050	82,35	2.742.376	83,04
* Intereses de la cartera de inversión	1.497	0,04	1.232	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	358.530	8,60	181.132	5,49
(+/-) RESTO	94.375	2,26	72.045	2,18
TOTAL PATRIMONIO	4.171.301	100,00 %	3.302.306	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)	3.302.306	3.110.255	3.302.306	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,60	2,09	25,60	1.424,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,00	4,12	-3,00	-153,85
(+ Rendimientos de gestión	-2,57	4,57	-2,57	-169,94
+ Intereses	0,26	-0,01	0,26	-3.194,93
+ Dividendos	1,26	0,71	1,26	120,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,23	-0,35	-287,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,78	0,98	-1,78	-326,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	-0,03	0,02	-197,34
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,47	0,60	-2,47	-610,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,42	2,16	0,42	-75,68
± Otros resultados	0,07	-0,08	0,07	-209,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,45	-0,42	16,09
- Comisión de gestión	-0,32	-0,34	-0,32	19,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	218,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,90
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-3,76
(+ 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)	4.171.301	3.302.306	4.171.301	

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

3. Inversiones financieras

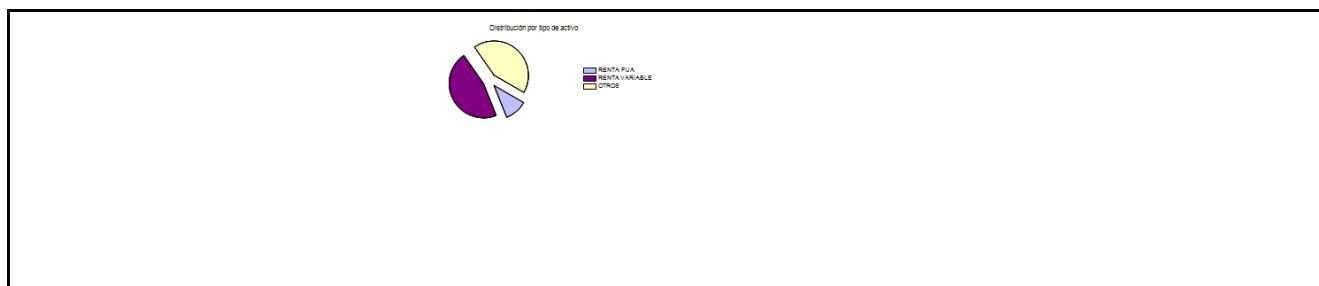
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.845	1,07	42.687	1,29
TOTAL RENTA FIJA	44.845	1,07	42.687	1,29
TOTAL RV COTIZADA	206.401	4,94	148.935	4,51
TOTAL RENTA VARIABLE	206.401	4,94	148.935	4,51
TOTAL DEPÓSITOS	29.972	0,72	114.170	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	281.218	6,73	305.792	9,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	348.194	8,32	287.091	8,69
TOTAL RENTA FIJA	348.194	8,32	287.091	8,69
TOTAL RV COTIZADA	1.513.283	36,25	1.123.849	34,04
TOTAL RENTA VARIABLE	1.513.283	36,25	1.123.849	34,04
TOTAL IIC	1.565.528	37,53	1.326.096	40,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.427.005	82,10	2.737.036	82,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.708.223	88,83	3.042.828	92,14

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 SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	26.658	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	11.315	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	325.974	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	3.094	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	14.177	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	1.423	Inversión
F E ESP	FUTURO F E ESP 100000 FISICA	869	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	244.044	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	141.743	Inversión
B UBS 040324	CONTADO B UBS 040324 FISICA	1.713	Inversión
B UBS 040324	CONTADO B UBS 040324 FISICA	451	Inversión
B UBS 040324	CONTADO B UBS 040324 FISICA	521	Inversión
B INTESA 301023	CONTADO B INTESA 301023 FISICA	1.257	Inversión
B INTESA 301023	CONTADO B INTESA 301023 FISICA	1.017	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	422	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	424	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	540	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	137	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	299	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO B INTESA 0422 FISICA	307	Inversión
B FRANCE 251027	CONTADO B FRANCE 251027 FISICA	3.062	Inversión
B CS 170725	CONTADO B CS 170725 FISICA	747	Inversión
B CS 170725	CONTADO B CS 170725 FISICA	733	Inversión
B ACA 1226	CONTADO B ACA 1226 FISICA	2.551	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ACA 1226	CONTADO B ACA 1226 FISICA	1.939	Inversión
Total subyacente renta fija		785417	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	99.841	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	253.757	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	85.734	Inversión
Total subyacente renta variable		439333	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	119.462	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	322.415	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	125.587	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	842.939	Inversión
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	15.145	Inversión
SEK	CONTADO CORONA SUECA FISICA	958	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1426505	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		2651255	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera.

El colectivo de inversores de las clases Cartera de dichos Fondos recogían este texto:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank mediante

contrato otorgado al efecto.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

En los próximos 18 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera.

El colectivo de inversores de las clases Cartera de dichos Fondos recogían este texto:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank AM.

En los próximos 12 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALBUS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4121), al objeto de incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la eliminación de la inversión mínima inicial de la clase Cartera del Fondo, con efectos desde el día 12 de junio de 2018, inclusive.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 942.482.663,43 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,14 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 729.866.761,87 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 14.244.890,76 €. 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 224.867.739,26 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 0,01% 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 384,51 €. 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

El patrimonio de la clase Extra ha aumentado en un 4,88% y el número de partícipes ha aumentado en un 9,92% en el período. La clase Platinum presenta un aumento del patrimonio del 2,74% y del 7,2838% en el número de partícipes. La clase cartera ha incrementado su patrimonio en un 62,00% y el número de partícipes ha aumentado en un 54,40% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.33% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.08% para la clase platinum mientras que para la clase extra han sido del 0.48% y del 0.08% respectivamente. Para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.27% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.08%

La rentabilidad de la clase platinum durante el período ha sido del -2,80%, de la clase extra del -2,66%. Y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del -2.60% que supone un peor comportamiento respecto a la media de la gestora (-0.80%) para todas las clases. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (-1.41%) la rentabilidad de las clases queda por debajo en el periodo, siendo en todas las clases inferiores a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 1.17%).

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 35%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración inferior a 1 año. En deuda pública destaca la posición en gobierno periférico dando mayor ponderación a España que a Italia junto con exposición a gobierno francés. La situación extraordinaria de tipos de interés tan bajos (incluso negativos) en ciertas curvas de gobierno, nos permite tomar posiciones cortas en la parte larga de la curva para tratar de conseguir rentabilidad en este activo. Se mantiene el relativo entre el bono a 10 años entre EE.UU y Alemania. En renta fija privada iniciamos el

año con visión positiva del activo. La cartera ha ido reduciendo exposición en los últimos meses.

En cuanto a renta variable, esta se ha modulado entre las ventas a inicio del año y la vuelta a niveles largos de exposición entre el 70% y el 73% durante el periodo, finalizando el semestre en niveles del 70%. Se mantiene la sobreponderación en renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento. También hemos mantenido la exposición a renta variable americana, reduciendo la exposición a renta variable japonesa y de países emergentes. La inversión más importante a divisa es en dólares, seguida de libra y corona sueca. Destacar la cobertura total de la exposición a Yen.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 37.5% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc.

La volatilidad anual de la clase platinum, extra y cartera (9.39) ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año (0.87%) para el período reportado y por debajo de la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 9.95).

El grado de apalancamiento ha sido del 79.16% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

GENERAL

El primer semestre de 2018 ha servido nuevamente para mostrar que una cosa es cómo funciona la economía y otra los mercados financieros, que no siempre van aparejados buenos crecimientos económicos con buenos rendimientos de los activos financieros, que estos dependen mucho más de las expectativas y del punto de partida de las valoraciones de dichos activos financieros. Así, frente a una economía mundial que goza de una buena salud tanto en datos actuales de crecimiento con escasas muestras de riesgos inflacionistas por el momento y con expectativas de crecimientos similares en el futuro cercano, hemos tenido un semestre con pobres rendimientos generales en los activos financieros medidos en euros. Es ese componente de divisas el que precisamente explica parte del buen comportamiento de algunos activos, puesto que la depreciación media del euro en el semestre ha sido superior al 3%, destacando la caída contra el yen cercana al 5%.

La economía mundial como decimos muestra tasas de crecimiento cercanas al 4% en el global del semestre, con una aportación mayor al crecimiento tanto en China con crecimientos cercanos al 7%, todas las zonas emergentes creciendo cerca del 5%, como en Estados Unidos con un 2.8%, y manteniendo Europa unos ritmos de crecimiento cercanos al 2.5% destacando España entre ellas con crecimientos cercanos al 2.8%. Sigue habiendo no obstante una diferencia entre los datos reales de la economía de lo que predicen los indicadores adelantados, siendo más bajos los primeros, aunque dentro de un marco general optimista.

Durante el semestre destacamos algunos acontecimientos de corte geopolítico que en nuestra opinión han tenido incidencia en los rendimientos de los activos financieros. Comenzamos el año con la reforma fiscal americana que fue recibida con euforia por los mercados de renta variable a nivel global, marcando los máximos del año a finales de enero y corrigiendo posteriormente el resto del trimestre hasta dejar rendimientos negativos en el mismo. El segundo trimestre ha sido de recuperación en los mercados bursátiles.

Los otros acontecimientos que destacan en el semestre son la distensión Estados Unidos Corea del Norte, el tensionamiento de la guerra comercial con las tarifas impuestas por Estados Unidos y que están siendo respondidas por los países afectados. El cambio de gobierno en España y la formación de un gobierno de difícil coalición en Italia que ha disparado las incertidumbres y las dudas sobre el proyecto europeo.

La renta fija ha dado retornos negativos en el acumulado del semestre salvo los bonos gubernamentales de la eurozona.

La renta fija privada ha tenido un camino similar y sumando ampliaciones de diferenciales tanto en Europa como en Estados Unidos. Destaca el peor comportamiento de los subordinados financieros en este semestre.

En divisas, la depreciación del euro se ha dejado sentir frente al resto de las divisas, sobre todo en el segundo trimestre.

Las materias primas han tenido un comportamiento muy dispar, con fuertes subidas en petróleo y derivados, fuertes caídas en metales, y un poco de todo en el resto de los productos agrícolas.

En cuanto al posicionamiento de la gestora, en general hemos ido recortando el riesgo en los distintos perfiles de inversión conforme avanzaba el semestre. Partíamos de una posición en la que por valoración relativa preferíamos los activos de

bolsa a los de renta fija. Nuestra visión geográfica favorecía la eurozona y dentro de ella los países periféricos. Por sectores nuestra preferencia era por cíclicos y con sesgo más valor que crecimiento en las carteras. Conforme ha avanzado el semestre hemos moderado la preferencia por periferia y hemos quitado componente cíclico en las carteras, mantenemos el sobre peso en materiales, consumo cíclico, telecomunicaciones y farma, aunque hemos incrementado peso últimamente en algunos defensivos en los que hasta ahora no teníamos apenas inversiones como el consumo estable. Seguimos con posiciones muy conservadoras en emergentes y nos sigue preocupando la valoración de la bolsa americana.

En renta fija, la posición conservadora en duración se mantiene, dentro de los rangos de cada activo y mercado. Hemos suavizado las posiciones de renta fija privada en el semestre aunque ahora empezamos a ver algo de valor en el crédito subordinado financiero de manera más táctica que estructural. Mantenemos posiciones constructivas en deuda periférica, sobre todo en España y Portugal. Vemos más valor en la renta fija americana aunque mantenemos posiciones de prudencia, y en función de los momentos de mercado invertimos en bonos ligados a inflación o en estructuras de aplanamiento de curva. Nos mantenemos fuera de la renta fija emergente en moneda local hasta ahora y con escasa inversión en high yield donde somos muy selectivos.

Hemos ido reduciendo posiciones en materias primas, hemos mantenido posiciones moderadas favorables al dólar aunque bajando exposición al mismo en la última parte del semestre.

En activos alternativos seguimos positivos como elemento diversificador en las carteras y con preferencia en estrategias de valor relativo tanto en renta fija como en renta variable y de especialistas en M&A (fusiones y adquisiciones).

Vemos una segunda parte del año con rendimientos algo mejores de lo que hemos tenido en este primer semestre, pero con volatilidad creciente y con impacto fuerte de la reducción del balance de la FED en los diferentes activos. Partimos de carteras prudentes pero con sesgo a incrementar riesgo cuando las oportunidades se presenten.

EEUU:

En Estados Unidos empiezan a reflejarse los efectos de una política fiscal más expansiva que balancea el endurecimiento de la política monetaria que sigue con su proceso de subida de tipos de interés y reducción del balance de la Reserva Federal.

El segundo trimestre ha sido de recuperación en los mercados bursátiles, aunque el global del semestre no ofrece rendimientos positivos más que en el mercado americano liderado por las empresas tecnológicas, petroleras y el segmento de retail que había sido muy castigado en 2017.

Las divisas emergentes han tenido un comportamiento muy débil como suele suceder en momentos de subida de tipos en Estados Unidos en aquellos países con un fuerte déficit comercial, público y escasez de reservas de divisas para financiarlos. Real Brasileño, lira turca, peso argentino (con petición de ayuda al FMI incluida) o rublo ruso son algunas de las monedas más perjudicadas, que en media han provocado una depreciación de las divisas emergentes frente al dólar superior al 8%. Los procesos electorales en Brasil y México se antojan también cruciales para las expectativas de retornos de estos mercados en la segunda parte del año.

EUROPA:

En la Eurozona, se confirmó que el programa de relajación cuantitativa terminará previsiblemente en diciembre de este año, pero no se esperan subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2019, y se sigue con una política fiscal poco expansiva dentro del marco de estabilidad presupuestaria.

El resultado de las elecciones italianas, con un gobierno sorpresa de partidos con ideologías en principio poco compatibles y que han vuelto a agitar el proyecto de la eurozona con foco tanto en la sostenibilidad del euro, la sostenibilidad fiscal y la política migratoria. Esto ha generado en la última parte del semestre un incremento sustancial de las primas de riesgo de los bonos italianos, aunque el contagio a otros periféricos esta vez ha sido limitado, especialmente en España, en donde la sustitución del gobierno Rajoy por el de Sánchez no parece preocupar al mercado.

La renta fija ha dado retornos negativos en el acumulado del semestre salvo los bonos gubernamentales de la eurozona por la demanda de bonos alemanes que los acontecimientos en Italia han tenido, y por el buen comportamiento de los bonos españoles que han mantenido la reducción de la prima de riesgo sobre Alemania.

En Europa destacan en peor comportamiento las financieras, ante un crecimiento del crédito más débil del esperado y el retraso en la subida de tipos, y el sector de telecomunicaciones.

En divisas, la depreciación del euro se ha dejado sentir frente al resto de las divisas, sobre todo en el segundo trimestre, conforme se retrasaban las expectativas de subidas de tipos y se aumentaban los temores de que la coalición

gubernamental italiana incrementase la inestabilidad de la Eurozona.

ASIA:

Asia, mucho más estable en general en política ha dado retornos positivos en la bolsa de India y Taiwan.

Japón mantiene su línea de estímulo monetario aunque anticipa que no será para siempre, y en China se rebajan los coeficientes bancarios tratando de evitar un endurecimiento monetario que afecte sustancialmente al crecimiento del país, mientras se sigue en el rebalanceo de los sectores que tienen que liderar el crecimiento futuro de la economía.

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			2.649	0,08
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	11.810	0,28		
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	18.912	0,45		
ES0000012411 - BONOS TESORO PUBLICO 5.75 2032-07-30	EUR	2.913	0,07	2.376	0,07
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			1.330	0,04
ES00000128C6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.9 2046-10-31	EUR	2.130	0,05	1.624	0,05
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR			3.370	0,10
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR			4.675	0,14
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.670	0,04		
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	2.164	0,05		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.598	0,94	16.024	0,48
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2.737	0,07	2.398	0,07
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	2.510	0,06		
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR			6.929	0,21
ES0413860505 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2020-11-03	EUR			4.474	0,14
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR			5.510	0,17
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR			7.352	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.247	0,13	26.663	0,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.845	1,07	42.687	1,29
TOTAL RENTA FIJA		44.845	1,07	42.687	1,29
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	67.638	1,62	49.528	1,50
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	71.498	1,71	49.601	1,50
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	67.265	1,61	49.806	1,51
TOTAL RV COTIZADA		206.401	4,94	148.935	4,51
TOTAL RENTA VARIABLE		206.401	4,94	148.935	4,51
- DEPOSITO SABADELL .2.15 2018-11-07	USD	29.972	0,72	29.171	0,88
- DEPOSITO POPULAR .08 2018-06-29	EUR			85.000	2,57
TOTAL DEPÓSITOS		29.972	0,72	114.170	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		281.218	6,73	305.792	9,25
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	2.466	0,06	585	0,02
DE0001135176 - BONOS DEUTSCHLAND 5.5 2031-01-04	EUR	14.235	0,34	12.636	0,38
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	6.379	0,15	4.740	0,14
FI4000306758 - BONOS FINLAND .1.125 2034-04-15	EUR	4.514	0,11		
FR0000187635 - BONOS FRECH TREASURY .5.75 2032-10-25	EUR	8.039	0,19	6.497	0,20
FR0010773192 - BONOS FRECH TREASURY .4.5 2041-04-25	EUR	6.833	0,16	4.393	0,13
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	13.562	0,33	9.197	0,28
IT0003934657 - BONOS ITALY .4 2037-02-01	EUR			3.893	0,12
IT0004536949 - BONOS ITALY .4.25 2020-03-01	EUR	32.311	0,77	8.181	0,25
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	6.872	0,16	5.413	0,16
IT0004898034 - BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	5.656	0,14		
IT0004966401 - BONOS ITALY .3.75 2021-05-01	EUR			2.845	0,09
IT0005024234 - BONOS ITALY .3.5 2030-03-01	EUR	3.343	0,08	4.345	0,13
IT0005107708 - BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR			1.327	0,04
IT0005162828 - BONOS ITALY .2.7 2047-03-01	EUR	1.312	0,03	740	0,02
IT0005244782 - BONOS ITALY .1.2 2022-04-01	EUR	6.136	0,15	6.612	0,20
IT0005285041 - BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	27.768	0,67	3.016	0,09
IT0005321325 - BONOS ITALY .2.95 2038-09-01	EUR	3.816	0,09		
IT000366655 - BONOS ITALY .9 2023-11-01	EUR	9.805	0,24	6.538	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		153.046	3,67	80.959	2,45
XS1617831026 - BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2027-05-26	EUR			3.776	0,11
XS1617845083 - BONOS IBM .95 2025-05-23	EUR	3.408	0,08		
XS1629866432 - BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR	1.805	0,04	1.253	0,04
XS1678372472 - BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	4.142	0,10		
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN .875 2025-05-15	EUR			790	0,02
XS1721244371 - BONOS IBER INTL .1.875 2019-05-22	EUR	2.968	0,07	1.806	0,05
XS1732232340 - BONOS DT INT FIN .625 2024-12-13	EUR	1.806	0,04		
XS1747444831 - BONOS BMW FINANCE NV .1.125 2028-01-10	EUR	1.125	0,03		
XS1778829090 - BONOS AT&T .12.35 2029-09-04	EUR	1.214	0,03		
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL .3 2018-12-04	EUR	2.815	0,07		
XS1840614900 - BONOS BAYER CAPITAL C .625 2022-12-15	EUR	3.820	0,09		
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL .1 2022-04-01	EUR			5.524	0,17
XS1550951138 - BONOS TELEFONICA SAU .2.318 2028-10-17	EUR	2.036	0,05	5.108	0,15
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN .3 2032-01-30	EUR	2.266	0,05		
XS1558083652 - BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2023-09-29	EUR			3.631	0,11
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR	3.299	0,08	0	0,00
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	3.268	0,08		
XS1595704872 - BONOS RWE FIN .1 2025-04-13	EUR	2.293	0,05		
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	1.733	0,04	4.043	0,12
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN .1 2021-05-26	EUR			5.122	0,16
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	2.314	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	4.209	0,10		
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	3.109	0,07	5.932	0,18
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	EUR	4.459	0,11	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BSAN 2.5 2025-03-18	EUR	5.492	0,13		
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR			1.630	0,05
XS1316569638 - BONOS AUTOSTRATE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	2.693	0,06	2.118	0,06
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	4.767	0,11		
XS1362349943 - BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR			3.476	0,11
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	6.740	0,16	4.117	0,12
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	4.562	0,11	3.368	0,10
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.25 2026-04-14	EUR	3.048	0,07		
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	304	0,01	1.688	0,05
XSD162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.909	0,05	669	0,02
XS0418669429 - BONOS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	5.056	0,12		
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR			1.902	0,06
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR			6.086	0,18
XS0842828120 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR			6.841	0,21
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	3.113	0,07		
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	5.089	0,12		
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR			7.092	0,21
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	2.247	0,05		
XS1014759648 - BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR			5.280	0,16
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR			7.114	0,22
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	3.005	0,07	3.318	0,10
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	7.737	0,19	2.657	0,08
XS1054522922 - BONOS NN GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR			3.308	0,10
XS1069430368 - BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR			6.006	0,18
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR			3.652	0,11
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR			4.737	0,14
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	7.051	0,17		
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	6.560	0,16	3.983	0,12
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	5.063	0,12	3.677	0,11
XS1116263325 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	4.377	0,10	3.877	0,12
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.375 2025-03-19	EUR	1.880	0,05		
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR			7.628	0,23
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	5.403	0,13	2.189	0,07
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	5.541	0,13	2.702	0,08
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR			6.831	0,21
FR0011560077 - BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	2.267	0,05		
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	1.654	0,04	0	0,00
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR			5.916	0,18
FR0012766889 - BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	1.758	0,04		
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	2.752	0,07	1.920	0,06
FR0013203734 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	2.390	0,06		
FR0013311503 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	4.308	0,10		
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	0	0,00	16.059	0,49
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.875 2024-09-25	EUR	4.960	0,12		
BE6285452460 - BONOS ANHEUSER SA/NV 1.875 2022-03-17	EUR			4.630	0,14
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR			4.512	0,14
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	1.791	0,04	1.046	0,03
DE000A169G15 - BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	4.252	0,10		
DE000A180B72 - BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR			4.816	0,15
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR			6.497	0,20
DE000A2AAL31 - BONOS DAIMLER AG 1.5 2026-03-09	EUR	3.641	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		173.501	4,13	188.327	5,70
FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA -329 2018-07-12	EUR	4.173	0,10		
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -329 2018-03-05	EUR			6.758	0,20
XS1195284705 - BONOS BSAN -321 2018-09-04	EUR	6.719	0,16		
XS1402346990 - BONOS SANTANDER INTL -329 2018-02-06	EUR			4.838	0,15
XS1402346990 - BONOS BSAN -328 2018-08-06	EUR	4.819	0,12		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -328 2018-07-19	EUR	5.936	0,14	6.209	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.648	0,52	17.805	0,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		348.194	8,32	287.091	8,69
TOTAL RENTA FIJA		348.194	8,32	287.091	8,69
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK			50.939	1,54
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	75.523	1,81	52.802	1,60
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			50.085	1,52
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP			51.616	1,56
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	70.688	1,69	52.477	1,59
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			51.864	1,57
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	69.767	1,67	53.388	1,62
GB00B03MLX29 - ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	71.495	1,71	51.866	1,57
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	66.946	1,60	50.137	1,52
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	69.440	1,66	49.695	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	70.595	1,69	49.864	1,51
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	67.015	1,61	52.053	1,58
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	74.005	1,77		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	67.754	1,62	49.351	1,49
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	67.166	1,61	50.177	1,52
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	69.755	1,67	50.049	1,52
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	63.302	1,52	52.228	1,58
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	63.188	1,51		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	70.591	1,69		
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	68.755	1,65	51.847	1,57
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	71.010	1,70	50.736	1,54
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	70.459	1,69	48.315	1,46
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	65.742	1,58	50.569	1,53
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	69.679	1,67		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	62.916	1,51	52.381	1,59
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	67.493	1,62		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			51.409	1,56
TOTAL RV COTIZADA		1.513.283	36,25	1.123.849	34,04
TOTAL RENTA VARIABLE		1.513.283	36,25	1.123.849	34,04
IE00B0M63177 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	331.375	7,94	328.545	9,95
FR0012647451 - ETF AMUNDI ETFS	USD			29.840	0,90
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	756.494	18,14	404.831	12,26
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			49.538	1,50
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	101.883	2,44	47.798	1,45
US4642887032 - ETF ISHARES ETFS/US	USD			31.726	0,96
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	200.080	4,80	219.552	6,65
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	101.287	2,43	106.311	3,22
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	74.409	1,78	75.336	2,28
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR			32.620	0,99
TOTAL IIC		1.565.528	37,53	1.326.096	40,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.427.005	82,10	2.737.036	82,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.708.223	88,83	3.042.828	92,14

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.