

ALBUS, FI
Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

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: 3 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,05	0,50	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,15	-0,24	3,17	0,59

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		
EXTRA	17.103.531,68	21.240.813,76	962	1.120	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	7.641.859,19	8.562.734,18	81	89	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
CARTERA	3.155.304,37	16.402.593,51	267	2.127	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	157.975	221.429	353.584	461.551
PLATINUM	EUR	80.739	102.997	172.330	248.212
CARTERA	EUR	21.438	185.225	147.165	73.772

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	9,2364	8,3736	9,6574	8,6747
PLATINUM	EUR	10,5654	9,5497	10,9805	9,8337
CARTERA	EUR	6,7941	6,1283	7,0326	6,2867

(*)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				
EXTRA	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,30	4,67	0,04	2,56	2,71	-13,29	11,33	-0,46	-10,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	20-10-2023	-1,29	21-09-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	02-11-2023	1,39	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,21	6,87	5,74	8,20	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,26	6,60	7,07	6,12	8,97	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80

(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.

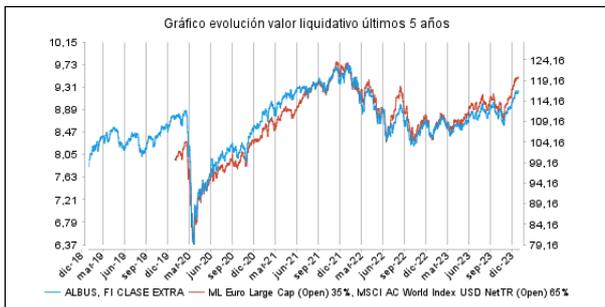
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,05	1,07	1,05	1,11

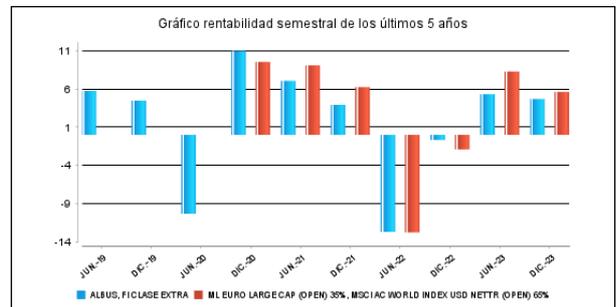
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,63	4,75	0,12	2,63	2,79	-13,03	11,66	-0,16	-10,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	20-10-2023	-1,29	21-09-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	02-11-2023	1,39	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,21	6,87	5,74	8,20	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,26	6,60	7,07	6,12	8,97	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77

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

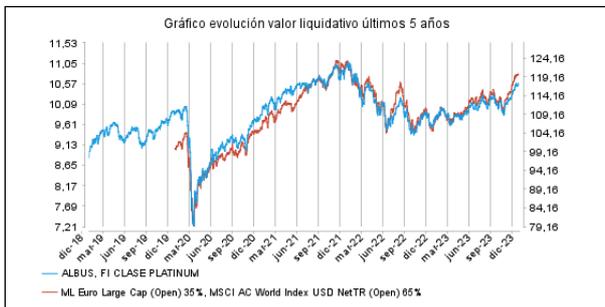
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,20	0,19	0,19	0,19	0,75	0,77	0,75	0,81

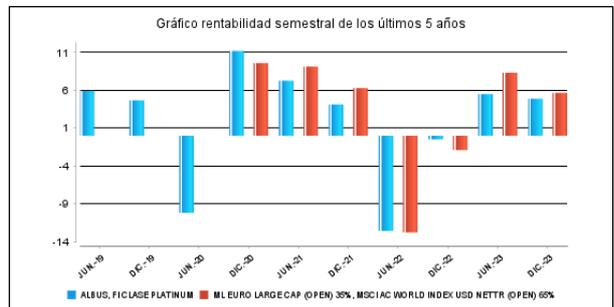
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,87	4,80	0,18	2,68	2,84	-12,86	11,87	-0,03	-10,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	20-10-2023	-1,29	21-09-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	02-11-2023	1,40	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,21	6,87	5,74	8,20	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,26	6,60	7,07	6,12	8,97	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	9,94	5,73

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

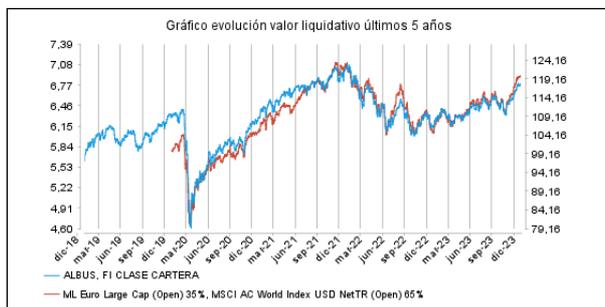
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,15	0,14	0,14	0,14	0,55	0,59	0,62	0,68

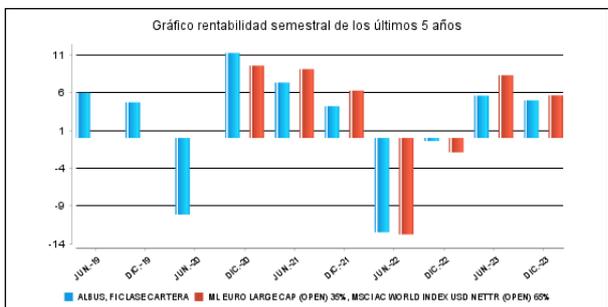
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
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	8.141.543	164.757	1,77
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que Replica un Índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	747.905	29.269	1,57

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	234.808	90,26	341.069	89,81
* Cartera interior	10.867	4,18	14.617	3,85
* Cartera exterior	224.148	86,16	326.535	85,98
* Intereses de la cartera de inversión	-207	-0,08	-83	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.896	6,11	28.896	7,61
(+/-) RESTO	9.447	3,63	9.801	2,58
TOTAL PATRIMONIO	260.152	100,00 %	379.766	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	379.766	509.652	509.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-45,91	-32,67	-75,28	-15,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	5,39	9,78	-54,91
(+) Rendimientos de gestión	4,45	5,78	10,58	-53,68
+ Intereses	0,41	0,24	0,61	0,54
+ Dividendos	0,31	0,33	0,65	-42,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	0,20	0,70	77,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,73	0,98	-92,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,63	-0,61	-122,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,80	5,12	8,50	-67,26
± Otros resultados	0,01	-0,21	-0,25	-104,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,39	-0,82	-32,26
- Comisión de gestión	-0,38	-0,33	-0,69	-31,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-25,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-22,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,74
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,06	-52,29
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,02	1.954,94
+ 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	0,03	0,00	0,02	1.954,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	260.152	379.766	260.152	

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	6.867	2,64	8.617	2,26
TOTAL RENTA FIJA	6.867	2,64	8.617	2,26
TOTAL DEPÓSITOS	4.000	1,54	6.000	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.867	4,18	14.617	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.166	16,20	62.031	16,30
TOTAL RENTA FIJA	42.166	16,20	62.031	16,30
TOTAL RV COTIZADA	20.340	7,83	30.033	7,90
TOTAL RENTA VARIABLE	20.340	7,83	30.033	7,90
TOTAL IIC	161.702	62,16	234.251	61,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	224.209	86,19	326.315	85,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	235.076	90,37	340.932	89,73

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.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000 FÍSI C	4.378	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSI C	13.018	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSI C	4.011	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000 FÍSIC C	588	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 2% 25.11.3	FUTURO BN.FRA NCE (GOVT OF) 2% 25.11.3 100000 FÍ SIC	1.021	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSIC	231	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 3.1 100000 FÍSIC	9.338	Inversión
Total subyacente renta fija		32585	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	6.711	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurosto xx 50 10 FÍSICA	8.060	Inversión
MSCI Emerging Markets USD RT	FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSICA	183	Inversión
Total subyacente renta variable		14954	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GB P 125000 FÍSICA	1.131	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1131	
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	6.161	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	7.338	Inversión
Total otros subyacentes		13499	
TOTAL OBLIGACIONES		62169	

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. 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 3.036.016,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.340.975,66 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 218.998.023,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,42 %.

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 721,25 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 segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia

artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, .. - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomber US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles

elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

Este entorno descrito de subidas en las bolsas ha sido muy favorable para el fondo, que ha mantenido durante el periodo un nivel medio de inversión en renta variable entre el 60% y el 63%. Además, cabe destacar que más del 50% de esa renta variable está asignada en EE.UU que ha sido el área geográfica con mayores subidas en el periodo frente al resto de áreas geográficas gracias al peso que suponen en este país las empresas tecnológicas. En Europa, sin embargo, no nos han favorecido las posiciones en sectores defensivos como salud o telecomunicaciones, por lo que la rentabilidad en esa área geográfica se ha quedado algo atrás. En cuanto a renta fija, la subida de duración realizada a lo largo del año ha favorecido la rentabilidad del fondo gracias al buen comportamiento de este activo en el final del año con la fuerte caída de rentabilidades, aunque el fondo no se beneficia del estrechamiento de diferenciales en high yield al no tener posición específica en esta área. Y por último respecto a las divisas, el fondo se ve perjudicado por la exposición a dólar, que supone aproximadamente el 40% del patrimonio.

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 cercano al 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, durante el periodo la estrategia principal ha consistido en mantener el nivel de duración que habíamos incrementado en el primer semestre del año a medida que las rentabilidades eran más atractivas. Se mantiene la preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito, y se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 1,5% del patrimonio del fondo. Durante todo el periodo se ha mantenido una duración en línea con el mandato en la zona de 1,30. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante la mayor parte del periodo muy estables alrededor del 60% con movimientos tácticos que nos han llevado por debajo de este nivel en verano y una subida posterior de exposición hasta la zona del 63% para finalizar el año, aunque ese nivel se sitúa por debajo del mandato del 65% neutral. Durante el periodo hemos mantenido la preferencia por Estados Unidos frente al resto de áreas geográficas siendo el área con mayor sobreponderación. En cuanto a estilos y factores hemos mantenido el sesgo en sectores defensivos como son Telecomunicaciones y Salud en Europa. También en Europa se mantiene la cartera de 15 compañías con un peso total del 8% del patrimonio. Las posiciones en el resto de las áreas geográficas están más ligadas a índices y con menos sesgos, salvo una posición en EE.UU con sesgo valor que deshacemos en noviembre.

En cuanto a la divisa, destaca la exposición a dólar que se ha situado entre el 40% y el 42%

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 -6,41% (Platinum), -15,68% (Extra) y -79,80% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -8,99% (Platinum), -14,11% (Extra) y -87,45% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,37%, 0,52% y 0,27% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,03% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,87%, 4,72% y 4,99% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. La rentabilidad es inferior a la del índice de referencia de 5,65%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en todas las clases.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,87%, 4,72% y 4,99% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 3.69%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el periodo con una duración en la zona de 1,30, nivel que se sitúa en la neutralidad respecto al mandato, después de un primer semestre que se realizó una importante subida de duración desde la zona de 0,60 hasta el citado 1,30. En cuanto a posicionamiento tenemos preferencia por gobiernos sobre crédito y dentro de gobiernos por periferia, sobre todo en vencimientos a corto plazo en España e Italia que ofrecen una atractiva rentabilidad. Las decisiones

sobre este posicionamiento se basan sobre todo en las reuniones de los bancos centrales y la evolución de los datos macroeconómicos. En septiembre implementamos una estrategia de positivización de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años, por 10 p.b. de duración, sin variar los niveles absolutos de duración que se mantienen en la neutralidad y además reducimos algo de exposición a deuda italiana.

En renta variable, comenzamos el semestre subiendo la exposición a renta variable hasta el 63,5% durante el mes, ligeramente por debajo del mandato. Reducimos la exposición a Japón por posible endurecimiento, aunque leve, de la política monetaria e incrementamos Emergentes tras la reunión del politburó en China. En Europa, volvemos a tener una visión más positiva en el sector de bancos y compramos la ETF del sector en la Eurozona para sustituir la posición que manteníamos a través de opciones para limitar una posible caída. La estacionalidad de los mercados nos hace reducir la exposición de los mercados en los meses de verano, niveles que vuelven a la zona del 62% en noviembre donde deshacemos la posición en bancos de la Eurozona y también deshacemos la posición con sesgo valor en EE.UU a través de la ETF iShares MSCI USA Value. Ya en el último mes, tomamos posición a través de opciones, con una compra de Call, en el Eurostoxx 50 para cubrir el riesgo de un rally adicional en este mes como así ocurrió. A nivel sesgos en Europa, se mantienen durante todo el semestre las posiciones defensivas en sectores como telecomunicaciones y salud. Y a nivel geográfico, durante todo el periodo la preferencia ha estado en EE.UU, acompañado con una ligera sobreponderación en Japón, mientras que las posiciones más infraponderadas han estado en Europa. Durante todo el periodo se ha mantenido la cartera de 15 valores equiponderados en el mercado europeo con un peso en torno al 8% del patrimonio del fondo y con un resultado muy positivo, aunque ligeramente por debajo del universo europeo de empresas de gran capitalización. En cuanto a las divisas, destaca la exposición a dólar por encima del 40% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en renta variable americana ligadas a índice como SPDR S&P 500, iShares Core S&P 500 y XTrackers MSCI USA, y en Australia con iShares MSCI Australia. En cambio, detraen rentabilidad las posiciones del sector de telecomunicaciones europeo a través de la ETF iShares MSCI eur 600 telecom, y el sector de salud europeo a través de la ETF iShares eur 600 healthcare. En renta fija, la contribución es positiva tanto por el carry de las posiciones como por la caída de rentabilidades y el estrechamiento de diferenciales de periferia y de crédito. En cuanto a divisas, detrae ligeramente la posición del 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 16,71%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 62.16% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street, Nomura y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del 4,15%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de todas las clases es de 6,79 y ha sido inferior a la de su índice de referencia (7,26) a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,11).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una

perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

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 ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 46.860,42€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 30.748,25 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El

ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

En cuanto al fondo, tenemos una visión más constructiva tanto para renta variable como para renta fija, si bien condicionado por el espectacular final de 2023 con fuertes subidas en ambos activos. Esto hace que iniciemos el periodo aun con cautela aunque con la previsión de subir niveles de renta variable en el corto plazo hasta la neutralidad con una posible corrección y valoraciones más atractivas. E incluso más en el medio plazo contemplamos la posibilidad de subir exposición por encima de la neutralidad. A nivel de sectores, seguimos pensando que la tecnología puede volver a ser el motor del mercado y por ello tenemos preferencia sobre EE.UU. En renta fija, iniciamos el año neutrales en duración, también con la idea de subir niveles con rentabilidades algo más altas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	517	0,20	913	0,24
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	203	0,08	196	0,05
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	407	0,16	581	0,15
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	505	0,19	580	0,15
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	350	0,13	337	0,09
ES0000012H41 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	162	0,06	156	0,04
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BONI 2,550 2032-10-31	EUR	194	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.339	0,89	2.763	0,72
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	416	0,11
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	579	0,15
ES00000101602 - BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.234	0,86	2.199	0,58
ES0001351396 - BONOS OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 4,000 2024-04-30	EUR	1.631	0,63	1.607	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.865	1,49	4.800	1,26
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	273	0,11	769	0,20
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	210	0,08	0	0,00
ES0224244105 - BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	180	0,07	171	0,05
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	0	0,00	114	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		663	0,26	1.054	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.867	2,64	8.617	2,26
TOTAL RENTA FIJA		6.867	2,64	8.617	2,26
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	1,54	6.000	1,58
TOTAL DEPÓSITOS		4.000	1,54	6.000	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.867	4,18	14.617	3,84
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	228	0,09	222	0,06
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	194	0,07	186	0,05
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	432	0,17	520	0,14
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	441	0,17	519	0,14
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,598 2026-08-15	EUR	648	0,25	636	0,17
DE0001102457 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	456	0,18	709	0,19
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	171	0,07	164	0,04
EU000A283859 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	387	0,15	0	0,00
EU000A284451 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	360	0,14	0	0,00
EU000A285VM2 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	368	0,14	0	0,00
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	284	0,11	273	0,07
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	665	0,26	1.575	0,41
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	603	0,23	1.288	0,34
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	809	0,31	1.216	0,32
IE00BDHDP44 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	196	0,08	188	0,05
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	294	0,11	280	0,07
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	227	0,09	221	0,06
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	240	0,09	350	0,09
IT0005024234 - DEUDA ITALY 3,500 2030-03-01	EUR	712	0,27	886	0,23
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	188	0,07	370	0,10
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	524	0,20	0	0,00
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	666	0,26	841	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	202	0,08	483	0,13
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	360	0,14	540	0,14
IT0005518128 - DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01	EUR	213	0,08	1.035	0,27
NL000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	277	0,11	403	0,11
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	175	0,07	169	0,04
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	256	0,10	244	0,06
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	570	0,22	560	0,15
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	206	0,08	198	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.352	4,39	14.078	3,70
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	988	0,26
FR0011962398 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	323	0,12	1.059	0,28
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	596	0,23	916	0,24
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	0	0,00	1.171	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		919	0,35	4.133	1,09
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	171	0,07	246	0,06
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	211	0,08	0	0,00
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	197	0,08	188	0,05
DE000A2890R9 - BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	256	0,10	332	0,09
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ 5,820 2053-07-25	EUR	220	0,08	206	0,05
DE000A3LBMV2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23	EUR	415	0,16	500	0,13
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	452	0,12
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,397 2030-10-04	EUR	0	0,00	368	0,10
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,608 2025-11-04	EUR	0	0,00	348	0,09
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,169 2035-07-04	EUR	0	0,00	348	0,09
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	420	0,16	406	0,11
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2,380 2026-05-19	EUR	0	0,00	385	0,10
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	195	0,07	764	0,20
FR0013181898 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	99	0,04	0	0,00
FR0013246733 - BONOS VEOLIA 1,500 2026-11-30	EUR	380	0,15	370	0,10
FR0013248507 - BONOS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	568	0,22	561	0,15
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	131	0,03
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS 2,750 2026-05-15	EUR	392	0,15	385	0,10
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	168	0,06	242	0,06
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERALE 0,880 2028-09-22	EUR	0	0,00	502	0,13
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	253	0,07
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,411 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.852	0,49
FR0014001EW8 - BONOS ALSTOM 3,811 2029-01-11	EUR	0	0,00	320	0,08
FR0014003182 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	175	0,07	0	0,00
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQU 0,110 2025-06-14	EUR	0	0,00	274	0,07
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	178	0,07	255	0,07
FR001400D6O8 - BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	209	0,08	304	0,08
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	209	0,08	296	0,08
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	402	0,15	390	0,10
FR001400F1G3 - BONOS ENGIE SA 3,630 2030-01-11	EUR	205	0,08	297	0,08
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4,250 2029-07-11	EUR	207	0,08	696	0,18
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	212	0,08	100	0,03
FR001400JT3 - BONOS SCHNEIDER 3,250 2028-06-12	EUR	204	0,08	297	0,08
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,04	0	0,00
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	105	0,04	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	313	0,12	0	0,00
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	314	0,12	0	0,00
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	207	0,08	0	0,00
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	418	0,16	0	0,00
XS0866310088 - BONOS AT&T 3,550 2032-12-17	EUR	0	0,00	286	0,08
XS1076018305 - BONOS AT&T 3,380 2034-03-15	EUR	0	0,00	281	0,07
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	198	0,08	584	0,15
XS1197833137 - BONOS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	171	0,07	163	0,04
XS1382791975 - BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	374	0,14	360	0,09
XS1384064587 - BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	859	0,33	1.031	0,27
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1,000 2026-05-04	EUR	0	0,00	369	0,10
XS1405136364 - BONOS SABADELL 5,630 2026-05-06	EUR	103	0,04	100	0,03
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	187	0,07	0	0,00
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2099-09-04	EUR	0	0,00	198	0,05
XS1874122770 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	188	0,07	362	0,10
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	0	0,00	380	0,10
XS1907120528 - BONOS AT&T 1,800 2026-09-05	EUR	238	0,09	325	0,09
XS1907120791 - BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	293	0,11	370	0,10
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	536	0,21	523	0,14
XS1963745234 - BONOS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	355	0,14	428	0,11
XS2002018500 - BONOS VODAFONE 1,630 2030-11-24	EUR	179	0,07	256	0,07
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	182	0,07	621	0,16
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	155	0,06	0	0,00
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	0	0,00	903	0,24
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2026-11-29	EUR	546	0,21	532	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104051433 - BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	481	0,18	1.296	0,34
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	0	0,00	289	0,08
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	567	0,22	548	0,14
XS2170386853 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,250 2032-11-11	EUR	170	0,07	241	0,06
XS2170736263 - BONOS RICHMONT INTERNATIO 1,125 2032-05-26	EUR	343	0,13	332	0,09
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	0	0,00	276	0,07
XS2177442295 - BONOS TELEFONICA SAU 1,810 2032-05-21	EUR	178	0,07	255	0,07
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	167	0,06	240	0,06
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	565	0,22	537	0,14
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	769	0,30	745	0,20
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	346	0,13	419	0,11
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	209	0,08	271	0,07
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	0	0,00	570	0,15
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	188	0,07	360	0,09
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	171	0,07	150	0,04
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	236	0,09	227	0,06
XS2281342878 - BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	0	0,00	737	0,19
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	184	0,07	270	0,07
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	441	0,17	582	0,15
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	373	0,14	350	0,09
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	322	0,12	301	0,08
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	393	0,15	458	0,12
XS2320759538 - BONOS VERIZON 0,380 2029-03-22	EUR	169	0,07	244	0,06
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	313	0,12	294	0,08
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	335	0,13	312	0,08
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	370	0,14	526	0,14
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	346	0,13	331	0,09
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	366	0,14	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,857 2027-06-17	EUR	524	0,20	593	0,16
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	337	0,13	409	0,11
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	491	0,19	468	0,12
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	548	0,21	506	0,13
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	325	0,12	297	0,08
XS2413696761 - BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	189	0,07	746	0,20
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,250 2025-11-17	EUR	0	0,00	362	0,10
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	830	0,32	968	0,25
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	1.270	0,33
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	373	0,14	360	0,09
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	283	0,07
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	191	0,07	186	0,05
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	191	0,07	556	0,15
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	0	0,00	185	0,05
XS2517103417 - BONOS SAINT-GOBAIN 2,130 2028-06-10	EUR	0	0,00	185	0,05
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	202	0,08	303	0,08
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	193	0,07	184	0,05
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	400	0,15	492	0,13
XS2550898204 - BONOS VERIZON 4,750 2034-10-31	EUR	445	0,17	420	0,11
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	429	0,16	412	0,11
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	405	0,16	389	0,10
XS2583203950 - BONOS SABADELL 5,250 2029-02-07	EUR	207	0,08	196	0,05
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY 3,500 2025-11-17	EUR	146	0,06	142	0,04
XS2584685031 - BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	400	0,15	381	0,10
XS2585932275 - BONOS BECTON DICKINSON EUR 3,553 2029-09-13	EUR	204	0,08	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,180 2034-02-20	EUR	281	0,11	263	0,07
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	505	0,19	581	0,15
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY 3,630 2027-05-25	EUR	174	0,07	170	0,04
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	207	0,08	0	0,00
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,380 2029-06-12	EUR	206	0,08	298	0,08
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	167	0,06	0	0,00
XS2698773830 - BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	374	0,14	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	412	0,16	0	0,00
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	310	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.389	11,27	42.908	11,27
XS2476266205 - BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	506	0,19	912	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		506	0,19	912	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.166	16,20	62.031	16,30
TOTAL RENTA FIJA		42.166	16,20	62.031	16,30
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.479	0,57	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.393	0,54	1.829	0,48
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.156	0,44	2.174	0,57
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	1.983	0,52
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	1.993	0,52
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.498	0,58	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.444	0,56	2.135	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.185	0,46	2.101	0,55
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.466	0,56	1.903	0,50
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	0	0,00	1.984	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.527	0,59	1.962	0,52
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA	EUR	10	0,00	19	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	16	0,01	20	0,01
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	1.387	0,53	1.811	0,48
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	1.350	0,52	2.049	0,54
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	1.197	0,46	2.022	0,53
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.313	0,50	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.373	0,53	1.968	0,52
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.152	0,44	2.148	0,57
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	1.394	0,54	1.933	0,51
TOTAL RV COTIZADA		20.340	7,83	30.033	7,90
TOTAL RENTA VARIABLE		20.340	7,83	30.033	7,90
DE000A0H08R2 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	2.268	0,87	4.016	1,06
DE000A0Q4R36 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	2.640	1,01	3.077	0,81
IE00B4613386 - ETN STATE ST ETFS I	USD	3.654	1,40	5.158	1,36
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	1.553	0,60	4.560	1,20
IE00B5377D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	3.255	1,25	6.485	1,71
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	20.555	7,90	35.291	9,29
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	52.913	20,34	72.841	19,18
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	6.210	1,64
IE00BJ0KDR00 - ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	28.658	11,02	25.110	6,61
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	19.116	7,35	29.352	7,73
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	5.888	2,26	9.463	2,49
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2.800	1,08	3.903	1,03
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	4.314	1,66	7.770	2,05
LU1287023003 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	7.688	2,96	10.556	2,78
LU1650488494 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	6.398	2,46	10.460	2,75
TOTAL IIC		161.702	62,16	234.251	61,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		224.209	86,19	326.315	85,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		235.076	90,37	340.932	89,73

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

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 18.283.001 €

· Remuneración Variable: 3.071.680 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 273

· Número de beneficiarios: 239

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.667.629 €
o Remuneración Variable: 434.932 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 10
o Remuneración Fija: 1.228.603 €
o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en

materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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