

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,29	0,70	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,99	3,49	3,74	3,17

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	14.092.348,18	14.844.559,68	852	878	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	6.880.419,51	7.326.938,45	74	76	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
SIN RETRO	2.556.855,66	2.635.425,26	222	233	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	151.794	157.975	221.429	353.584
PLATINUM	EUR	85.029	80.739	102.997	172.330
SIN RETRO	EUR	20.360	21.438	185.225	147.165

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	10,7714	9,2364	8,3736	9,6574
PLATINUM	EUR	12,3580	10,5654	9,5497	10,9805
SIN RETRO	EUR	7,9628	6,7941	6,1283	7,0326

(*)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
SIN RETRO	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	16,62	4,21	2,09	2,89	6,55	10,30	-13,29	11,33	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	19-12-2024	-2,60	02-08-2024	-2,20	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,95	06-11-2024	1,95	06-11-2024	2,10	25-02-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,60	7,49	10,19	5,95	6,01	7,26	10,87	6,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	0,00

(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.

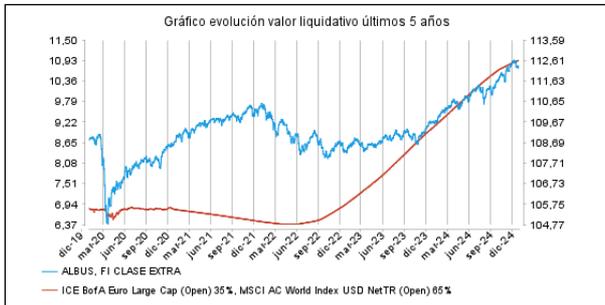
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,27	0,26	0,26	0,26	1,06	1,05	1,07	1,04

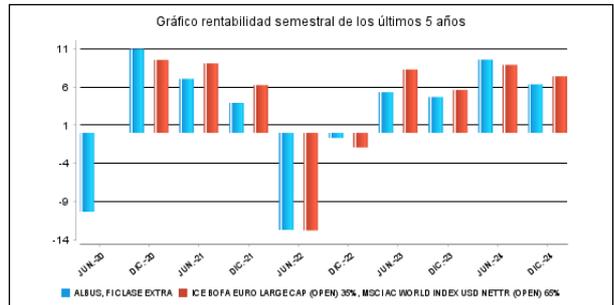
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	16,97	4,28	2,16	2,97	6,62	10,63	-13,03	11,66	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	19-12-2024	-2,60	02-08-2024	-2,20	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,95	06-11-2024	1,95	06-11-2024	2,10	25-02-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,60	7,49	10,19	5,95	6,01	7,26	10,87	6,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	0,00

(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.

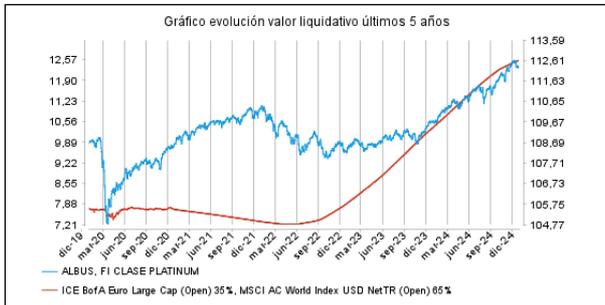
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,18	0,76	0,75	0,77	0,74

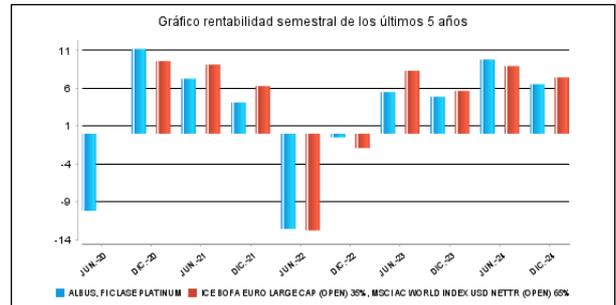
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	17,20	4,34	2,22	3,02	6,68	10,87	-12,86	11,87	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	19-12-2024	-2,60	02-08-2024	-2,20	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,95	06-11-2024	1,95	06-11-2024	2,10	25-02-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,60	7,49	10,19	5,95	6,01	7,26	10,87	6,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	0,00

(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.

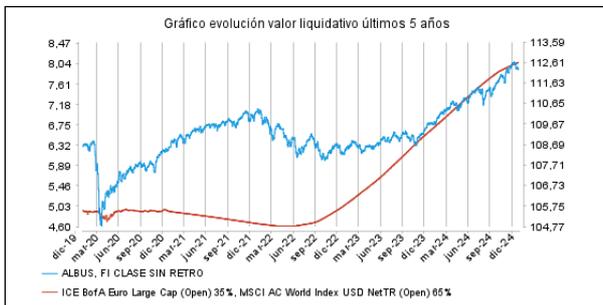
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,13	0,56	0,55	0,59	0,61

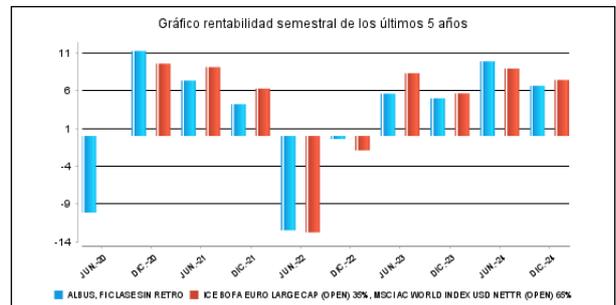
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

*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	238.773	92,84	245.669	96,35
* Cartera interior	6.419	2,50	6.537	2,56
* Cartera exterior	231.894	90,17	238.754	93,64
* Intereses de la cartera de inversión	460	0,18	377	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.113	5,88	6.347	2,49
(+/-) RESTO	3.297	1,28	2.954	1,16
TOTAL PATRIMONIO	257.182	100,00 %	254.969	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)	254.969	260.152	260.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,42	-11,32	-16,74	-52,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,30	9,29	15,58	-32,42
(+) Rendimientos de gestión	6,72	9,75	16,46	-31,27
+ Intereses	0,47	0,37	0,83	26,79
+ Dividendos	0,27	0,31	0,58	-15,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,20	0,22	-312,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,66	0,70	-93,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,15	0,04	-169,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,58	8,44	14,02	-33,99
± Otros resultados	0,05	0,02	0,07	126,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,46	-0,89	-9,27
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	0,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	0,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	20,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,06	-90,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-93,49
+ 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	0,01	-93,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	257.182	254.969	257.182	

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	6.419	2,49	6.537	2,56
TOTAL RENTA FIJA	6.419	2,49	6.537	2,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.419	2,49	6.537	2,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.715	18,54	46.875	18,39
TOTAL RENTA FIJA	47.715	18,54	46.875	18,39
TOTAL RV COTIZADA	18.659	7,26	19.746	7,75
TOTAL RENTA VARIABLE	18.659	7,26	19.746	7,75
TOTAL IIC	165.541	64,36	171.388	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	231.915	90,16	238.008	93,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	238.334	92,65	244.545	95,91

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.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC C	1.181	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2% 100000 FÍSIC A	13.944	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSIC	245	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	6.701	Inversión
Total subyacente renta fija		22072	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	2.054	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	263	Inversión
Total subyacente renta variable		2317	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	2.603	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	3.651	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	3.153	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9407	
TOTAL OBLIGACIONES		33796	

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

H) 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 de ALBUS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4121), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

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 122.392,28 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.547.025,15 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 67.846.105,66 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,15 %.
- 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 721,26 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.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El

sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

Este entorno descrito de fuertes subidas en la renta variable ha sido muy favorable para el fondo, que durante la mayor parte del periodo se ha situado por encima del nivel neutral en este activo del 65%. Además, nuestra preferencia por EE:UU frente al resto de áreas geográficas ha resultado positiva siendo esta el área geográfica que acumula la práctica totalidad de las subidas del semestre. Por el lado negativo las posiciones más defensivas como el sector salud se han quedado atrás, aunque hemos ido reduciendo esta exposición a lo largo de todo el periodo hasta eliminarla completamente. En cuanto a renta fija, el estar largos de duración durante la mayor parte del periodo nos ha permitido beneficiarnos de las bajadas en las rentabilidades de los gobiernos europeos, sobre todo en España e Italia, y más todavía al estar centrados en los plazos más cortos. Y por último respecto a las divisas, el fondo se ve también favorecido por la exposición a dólar, que se ha seguido apreciando durante el periodo, y también en el yen, aunque con menor exposición.

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 30%, 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 entre la neutralidad del mandato (1,25) y la sobreponderación (1,40). Se mantiene la preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito, y dentro de los bonos de gobierno estamos sobreponderados en los vencimientos más cortos frente a los medios y largos. En este sentido se mantienen posiciones de crédito a muy corto plazo con rentabilidades muy atractivas. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 1,5% del patrimonio del fondo.

En cuanto a renta variable, iniciamos el periodo con niveles de exposición sobreponderados entorno al 73% que moderamos como ya veníamos haciendo a finales del periodo anterior, y durante el periodo mantenemos esa exposición entre la neutralidad del 65% y la sobreponderación hasta el 70%. Durante todo el periodo hemos mantenido preferencia geográfica por EE.UU frente al resto de áreas geográficas, con posiciones indicadas, opciones call sobre el S&P 500 y con posiciones en pequeñas compañías (Russell 2000) y en el sector financiero americano de cara a las elecciones americanas. A nivel global también incorporamos exposición al sector inmobiliario. En Europa mantenemos la posición específica a Reino Unido, y en cuanto a estilos y factores hemos eliminado la posición en el sector salud y mantenemos la posición con sesgo valor. También en Europa se mantiene la cartera de 15 compañías con un peso total en torno al 7,5% del patrimonio. Las posiciones en el resto de las áreas geográficas están más ligadas a índices, incrementando la exposición a Canadá.

En cuanto a la divisa, destaca la exposición a dólar, donde hemos estado sobreponderados durante la mayor parte del periodo con posiciones, situándonos entre la neutralidad del 43% y el 47%.

c) Índice de referencia.

(ML Euro Large Cap 35%, V: MSCI All Countries World Index: 65%)La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 0,05% (Platinum), 0,99% (Extra) y 3,47% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -2,63% (Platinum), -2,96% (Extra) y -4,72% (Sin Retro). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38%, 0,53% y 0,28% para las clases Platinum, Extra y Sin Retro, de los cuales los gastos indirectos son 0,04% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 6,54%, 6,38% y 6,65% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. La rentabilidad es inferior a la del índice de referencia de 7,43%. (ML Euro Large Cap 35%, V: MSCI All Countries World Index: 65%) 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 6,54%, 6,38% y 6,65% en la clase Platinum, Extra y Sin Retro respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4.15%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, iniciamos el periodo incrementando la duración hasta niveles del 1,33 años subiendo exposición en Alemania en el tramo 5-7 años con futuros, reduciendo la infraponderación en ese tramo y manteniendo la sobreponderación en los tramos cortos. Mantenemos esas posiciones durante el verano hasta septiembre en que incrementamos la duración en los tramos largos alemanes para sobreponderarnos en la zona de 1,40. En el tramo final del periodo no hacemos cambios relevantes y tan sólo reducimos algo los niveles de duración hasta la zona de 1,38. Durante todo el periodo se mantiene la preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito, y dentro de los bonos de gobierno estamos sobreponderados en los vencimientos más cortos frente a los medios y largos.

En renta variable, iniciamos el periodo con niveles de exposición sobreponderados entorno al 73% que moderamos como ya veníamos haciendo a finales del periodo anterior, aunque de forma más intensa hasta la zona del 66,75%. Esta bajada desde el 73% la realizamos tanto con Europa, vendiendo futuros sobre el Eurostoxx 50 y reduciendo la exposición a sesgo valor, como en EE.UU donde deshacemos la opción call sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre con un resultado muy positivo. Ya en agosto aprovechamos las correcciones para incrementar la exposición a renta variable hacia la zona del 71%, recomprando así parte de las ventas del mes anterior. Esta subida la realizamos en EEUU a través de futuros y de opciones call sobre el S&P 500 y en Europa con futuros del Eurostoxx 50. En septiembre reducimos la exposición a renta variable hasta niveles cercanos a la neutralidad del 65% con toma de beneficios en todas las áreas geográficas tras un inicio de mes donde vendimos con beneficios las opciones sobre el S&P 500 que habíamos comprado en agosto. Sectorialmente eliminamos la posición en el sector salud en Europa e incorporamos exposición a inmobiliario global, un sector que se beneficia en un entorno de bajada de tipos. Antes de las elecciones en EE.UU incorporamos la idea de pequeñas compañías con el índice Russell 2000, ya que consideramos este evento un catalizador para este segmento del mercado y mantenemos la neutralidad del 65% para cubrirnos del riesgo de dicho evento. Tras las elecciones y la victoria de Trump incrementamos los niveles de renta variable hasta la zona de 67,5%, implementado toda la subida con bolsa americana, donde además incorporamos la idea de financieras. También incrementamos exposición a Canadá. Para finalizar el periodo moderamos la inversión en renta variable hasta la zona del 66%, ligeramente por encima de la neutralidad. A nivel geográfico, mantenemos la preferencia de EE.UU sobre el resto de áreas geográficas como durante todo el periodo.

En cuanto a las divisas, destaca la exposición a dólar por encima del 43% del patrimonio del fondo, estando sistemáticamente sobreponderados frente al mandato durante el periodo, salvo entre octubre y noviembre donde estamos neutrales tomando beneficios de una posición con un resultado muy positivo por la fuerte apreciación del dólar.

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,. A nivel geográfico también destaca la aportación de otros desarrollados como Canadá (iShares MSCI Canada) y Australia (iShares MSCI Australia), aunque ambas se ven reducidas por la depreciación de sus divisas, sobre todo en Australia. El resto de áreas geográficas permanecen planas o con ligeras pérdidas. En Europa destaca la posición en el sesgo value (iShares MSCI ERP Value) y en Reino Unido (iShares Core FTSE 100) con un comportamiento superior al índice europeo. También la cartera de 15 valores europeos tiene una rentabilidad muy superior respecto al índice europeo. En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos en todos los tramos, destacando sobre todo las posiciones en gobiernos periféricos (España e Italia) donde ha habido un fuerte estrechamiento de primas de riesgo.

En cuanto a divisas, aportan las posiciones en dólar y yen.

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 2,98%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 64.37% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street, Nomura y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del 3,99%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el periodo de todas las clases es de 7,56 y ha sido inferior a la de su índice de referencia (7,60) y superior a la de la letra del tesoro (0,10).

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=>

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 (asset allocation en bonos), 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, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% 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, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 39.956,25€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 54.160,56 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

En cuanto al fondo, mantenemos la visión constructiva en activos de riesgo para la primera mitad de 2025 aunque con mayor cautela que en 2024, manteniendo una sobreponderación en activos de riesgo más limitada y con sesgos que se verían condicionados por la nueva administración americana como las pequeñas compañías americanas o el sector financiero, y también en el sector inmobiliario que se debería de beneficiar de mayores bajadas de tipos de las esperadas por el mercado. En cuanto a renta fija, mantenemos también una ligera sobreponderación, implementada sobre todo en los tramos cortos de la curva. Y en divisas, creemos que la posición del dólar sigue teniendo recorrido con el dinamismo de la economía americana, aunque ya con una valoración muy ajustada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	973	0,38	958	0,38
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	800	0,31	782	0,31
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	1.331	0,52	1.298	0,51
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	343	0,13
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	780	0,30	758	0,30
ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	310	0,12	165	0,06
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	409	0,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.604	1,79	4.305	1,69
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	211	0,08	521	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		211	0,08	521	0,20
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	283	0,11	272	0,11
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	363	0,14
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	649	0,25	209	0,08
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	188	0,07	181	0,07
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	0	0,00	208	0,08
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	485	0,19	478	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.605	0,62	1.711	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.419	2,49	6.537	2,56
TOTAL RENTA FIJA		6.419	2,49	6.537	2,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.419	2,49	6.537	2,56
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	197	0,08	191	0,08
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	256	0,10	0	0,00
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	449	0,17	437	0,17
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	260	0,10	0	0,00
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	647	0,25	639	0,25
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	821	0,32	807	0,32
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	534	0,21	0	0,00
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	171	0,07	167	0,07
EU000A283859 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	396	0,15	382	0,15
EU000A285VM2 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	373	0,14	360	0,14
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	289	0,11	281	0,11
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	204	0,08	0	0,00
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	667	0,26	651	0,26
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	567	0,22
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	794	0,31	778	0,31
IE00BDHDPRA4 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	200	0,08	193	0,08
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	298	0,12	287	0,11
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	232	0,09	227	0,09
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	449	0,17	239	0,09
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	978	0,38	0	0,00
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	1.134	0,44	1.094	0,43
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	532	0,21	510	0,20
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	209	0,08	201	0,08
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	766	0,30	742	0,29
IT0005454241 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	649	0,25
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	200	0,08	195	0,08
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	651	0,25	831	0,33
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	208	0,08	200	0,08
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	280	0,11	275	0,11
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	180	0,07	176	0,07
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	514	0,20	250	0,10
PTOTEV0E0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	208	0,08	202	0,08
PTOTEV0E0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	192	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.290	5,16	11.532	4,55
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	234	0,09	229	0,09
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	928	0,36	917	0,36
EU000A284451 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	372	0,14	362	0,14
FR0011962398 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	327	0,13
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	620	0,24	605	0,24
IT0005001547 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	601	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	190	0,07	188	0,07
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	675	0,26	664	0,26
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	577	0,22	569	0,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.596	1,38	4.462	1,75
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	0	0,00	170	0,07
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	0	0,00	208	0,08
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	0	0,00	190	0,07
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	0	0,00	215	0,08
DE000A289QR9 - BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	0	0,00	250	0,10
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	569	0,22	221	0,09
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	206	0,08	0	0,00
DE000A3LBMV2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23	EUR	0	0,00	212	0,08
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	0	0,00	414	0,16
FR0013181898 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	97	0,04	96	0,04
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	0	0,00	183	0,07
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	0	0,00	171	0,07
FR00140009W6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	0	0,00	190	0,07
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	0	0,00	179	0,07
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	182	0,07	178	0,07
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	203	0,08
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	0	0,00	202	0,08
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	203	0,08
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	403	0,16	396	0,16
FR001400F1G3 - BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	204	0,08	199	0,08
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	417	0,16	407	0,16
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	0	0,00	212	0,08
FR001400IUT3 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	0	0,00	200	0,08
FR001400IUI1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	311	0,12	0	0,00
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	317	0,12	0	0,00
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	0	0,00	100	0,04
FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	432	0,17	105	0,04
FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	635	0,25	0	0,00
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	206	0,08	200	0,08
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	0	0,00	99	0,04
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	0	0,00	196	0,08
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	299	0,12
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	638	0,25	204	0,08
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	0	0,00	372	0,15
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	0	0,00	392	0,15
PTEDP40M0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	211	0,08	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	602	0,23	0	0,00
XS1197833137 - BONOS COCA-COLA CO/THE 1,625 2035-03-09	EUR	0	0,00	164	0,06
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	887	0,34	865	0,34
XS1721760541 - BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	0	0,00	269	0,11
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	386	0,15	184	0,07
XS1874122770 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	0	0,00	186	0,07
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	0	0,00	236	0,09
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	289	0,11
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	597	0,23	189	0,07
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	325	0,13	0	0,00
XS1963745234 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	356	0,14	346	0,14
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	697	0,27	0	0,00
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	1.025	0,40	0	0,00
XS2002018500 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	0	0,00	441	0,17
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	896	0,35	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	662	0,26	179	0,07
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	540	0,21	0	0,00
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	0	0,00	151	0,06
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	171	0,07	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	200	0,08	489	0,19
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	1.000	0,39	0	0,00
XS2170386853 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,250 2032-11-11	EUR	0	0,00	164	0,06
XS2170736263 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,125 2032-05-26	EUR	0	0,00	333	0,13
XS2177442295 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,807 2032-05-21	EUR	176	0,07	171	0,07
XS2177580508 - BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	166	0,06	161	0,06
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	476	0,19	0	0,00
XS2194370727 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	583	0,23	566	0,22
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	791	0,31	777	0,30
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	0	0,00	352	0,14
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	0	0,00	213	0,08
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	425	0,17	0	0,00
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	843	0,33	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	0	0,00	191	0,07
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	173	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	0	0,00	233	0,09
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	0	0,00	171	0,07
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	184	0,07	182	0,07
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	0	0,00	445	0,17
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	463	0,18	0	0,00
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1.001	0,39	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	391	0,15	378	0,15
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	316	0,12
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	408	0,16	393	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	331	0,13	320	0,13
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	349	0,14	339	0,13
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	341	0,13
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	183	0,07	0	0,00
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	337	0,13	330	0,13
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	0	0,00	482	0,19
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	325	0,13
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	191	0,07
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	986	0,38	0	0,00
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	290	0,11	0	0,00
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	0	0,00	836	0,33
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	188	0,07	183	0,07
XS2462508204 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	335	0,13	219	0,09
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	191	0,07	187	0,07
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	0	0,00	189	0,07
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	202	0,08
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	0	0,00	196	0,08
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	0	0,00	200	0,08
XS2542314986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	194	0,08	189	0,07
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	0	0,00	398	0,16
XS2550898204 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	0	0,00	435	0,17
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	535	0,21	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	432	0,17	425	0,17
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	396	0,16
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	207	0,08	202	0,08
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	209	0,08
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	144	0,06
XS2584685031 - BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	0	0,00	393	0,15
XS2585932275 - BONOS BECTON DICKINSON EUR 3,553 2029-09-13	EUR	0	0,00	199	0,08
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	520	0,20	0	0,00
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	314	0,12	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	765	0,30	280	0,11
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	0	0,00	303	0,12
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	492	0,19
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	211	0,08	0	0,00
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	0	0,00	171	0,07
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	892	0,35	875	0,34
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	421	0,16	0	0,00
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	0	0,00	206	0,08
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	533	0,21	0	0,00
XS2698773830 - BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	0	0,00	365	0,14
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	0	0,00	408	0,16
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	0	0,00	303	0,12
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	262	0,10	0	0,00
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	0	0,00	119	0,05
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	0	0,00	394	0,15
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	0	0,00	274	0,11
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	190	0,07	182	0,07
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	419	0,16	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	512	0,20	498	0,20
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	304	0,12	297	0,12
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	206	0,08	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	0	0,00	161	0,06
XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	0	0,00	163	0,06
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	0	0,00	182	0,07
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	0	0,00	195	0,08
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	0	0,00	101	0,04
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	208	0,08	0	0,00
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	205	0,08	200	0,08
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	111	0,04
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	0	0,00	200	0,08
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	0	0,00	104	0,04
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	0	0,00	198	0,08
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	100	0,04
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	207	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	418	0,16	0	0,00
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	204	0,08	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	198	0,08
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANCIER 3,625 2034-09-05	EUR	200	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.626	11,92	30.681	12,01
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 2,000 2025-04-15	EUR	203	0,08	200	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	0,08	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.715	18,54	46.875	18,39
TOTAL RENTA FIJA		47.715	18,54	46.875	18,39
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.153	0,45	1.348	0,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.212	0,47	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	1.267	0,50
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	0	0,00	1.355	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.193	0,46	1.226	0,48
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1.121	0,44	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.094	0,43	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	0	0,00	1.187	0,47
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.197	0,47	1.311	0,51
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.177	0,46	1.264	0,50
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	0	0,00	1.408	0,55
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.139	0,44	1.312	0,51
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.195	0,46	1.334	0,52
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.521	0,59	1.426	0,56
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.212	0,47	1.325	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.425	0,55	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.484	0,58	1.420	0,56
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.309	0,51	0	0,00
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	1.270	0,50
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.227	0,48	1.293	0,51
TOTAL RV COTIZADA		18.659	7,26	19.746	7,75
TOTAL RENTA VARIABLE		18.659	7,26	19.746	7,75
DE000A0Q4R36 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	2.535	0,99
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	2.424	0,94	0	0,00
IE00B4613386 - ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	3.606	1,40	3.524	1,38
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	4.969	1,93	2.741	1,07
IE00B5377D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	2.028	0,79	2.754	1,08
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	1.938	0,75	2.510	0,98
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	8.839	3,44	16.892	6,63
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	48.221	18,75	50.924	19,97
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	2.606	1,01	0	0,00
IE00BJKDR000 - ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	48.564	18,88	45.259	17,75
IE00BJZ2DD79 - ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	2.697	1,05	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	1.550	0,60	2.572	1,01
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	16.888	6,57	17.418	6,83
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	5.140	2,00	5.386	2,11
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	644	0,25	3.059	1,20
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	3.347	1,30	4.112	1,61
LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.667	1,04	2.568	1,01
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.875	1,12	2.797	1,10
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6.537	2,54	6.336	2,49
TOTAL IIC		165.541	64,36	171.388	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		231.915	90,16	238.008	93,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		238.334	92,65	244.545	95,91

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: 19.194.809 €

· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· 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: 292
- Número de beneficiarios: 251

- 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: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

- 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: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €
o Remuneración Variable: 419.251 €

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.

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