

Nº Registro CNMV: 4121
Fecha de registro: 03/04/2009
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más de un 10% en otros fondos y/o sociedades; Vocación inversora: Global; Perfil de riesgo: 5 - Medio-alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: 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: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,10	0,20	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,04	-0,05	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	44.739.954,27	53.206.697,95	Periodo	404.332	9,0374	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
Nº de participes	2.106	2.395	2020	461.551	8,6747	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	918.216	8,7148	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
			2018	1.263.419	7,8846	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 150.000,00 (Euros)			

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	20.787.389,39	25.240.818,45	Periodo	213.122	10,2525	Comisión de gestión	0,15	0,15	Patrimonio
Nº de participes	175	171	2020	248.212	9,8337	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	431.655	9,8497	Comisión de gestión total	0,15	0,15	Mixta
			2018	621.297	8,8848	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	12.208.120,81	11.734.558,02	Periodo	80.043	6,5565	Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Nº de participes	1.145	1.601	2020	73.772	6,2867	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	167.228	6,2887	Comisión de gestión total	0,12	0,12	Mixta
			2018	2.269.679	5,6656	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - ALBUS, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,18	4,18	7,22	3,54	10,22	-0,46	10,53	-10,79	4,26
	Trimestre actual				Último año				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	26-02-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20			
Rentabilidad máxima (%)	1,47	01-03-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20			

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,26	4,26	7,30	3,61	10,30	-0,16	10,86	-10,52	4,58

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	26-02-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,47	01-03-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,29	4,29	7,34	3,65	10,34	-0,03	11,00	-10,41	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	26-02-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,47	01-03-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap	7,64	7,64	7,78	7,30	15,82	18,57	6,89	10,40	9,75
Index/RV: MSCI All Countries World Net TR									

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,37	8,37	8,19	9,52	17,70	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR histórico **	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,71

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,37	8,37	8,19	9,52	17,70	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR histórico **	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,37	8,37	8,19	9,51	17,70	19,81	7,22	9,48	
VaR histórico **	9,78	9,78	9,94	10,10	10,26	9,94	5,59	5,73	

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

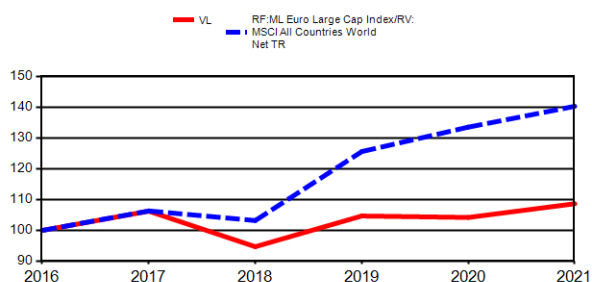
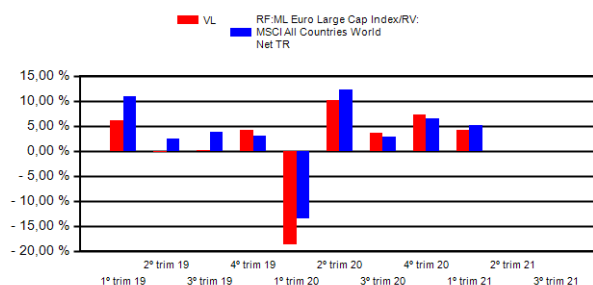
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
ALBUS, FI

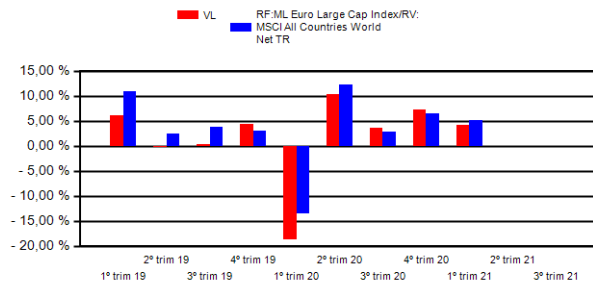
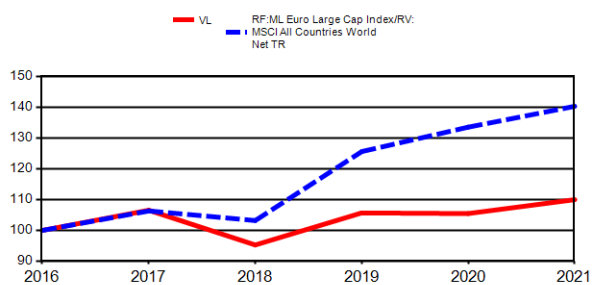
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos *									
CLASE EXTRA	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	1,05	1,04	1,11	1,07
CLASE PLATINUM	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19	0,75	0,74	0,81	0,77
CLASE CARTERA	0,16	0,16	0,17	0,17	0,15	0,62	0,61	0,68	

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

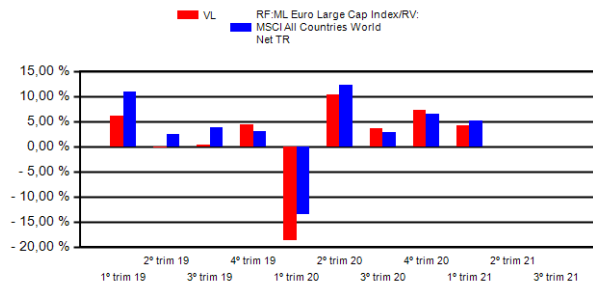
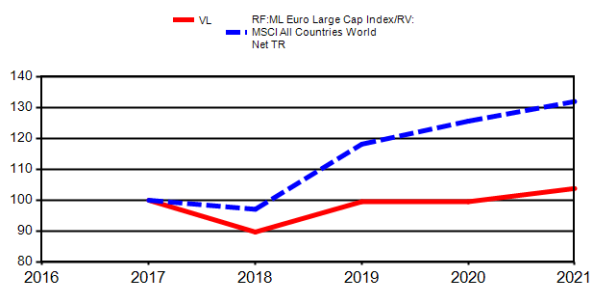
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
ALBUS, FI CLASE EXTRA

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años


ALBUS, FI CLASE PLATINUM



ALBUS, FI CLASE CARTERA



El 14/05/2014 se modificó el Índice de Referencia a RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR

2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestión Pasiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta fija euro corto plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índice	343.409	4.919	7,12
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.825	296	-0,29
Total Fondo	49.581.181	4.315.307	2,68

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	612.817	87,86	680.109	86,80
* Cartera interior	57.952	8,31	55.163	7,04
* Cartera exterior	555.187	79,60	625.310	79,81
* Intereses cartera inversión	-321	-0,05	-364	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.928	8,74	77.601	9,90
(+/-) RESTO	23.751	3,40	25.824	3,30
TOTAL PATRIMONIO	697.497	100,00	783.534	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	783.534	895.914	783.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,67	-20,72	-15,67	-30,89
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	7,01	4,18	-149,87
(+) Rendimientos de gestión	4,40	7,20	4,40	-44,13
+ Intereses	0,13	0,10	0,13	18,79
+ Dividendos	0,12	0,06	0,12	89,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,40	-0,32	-174,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	1,11	0,81	-33,10
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	2,07	0,15	-93,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,38	3,71	3,38	-16,76
± Otros Resultados	0,14	-0,24	0,14	-151,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	-5,84
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-11,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	5,765,49
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	697.497	783.534	697.497	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

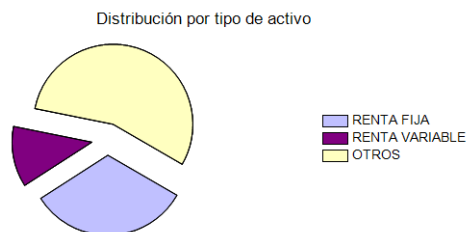
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	497	0,07	499	0,06
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2.311	0,33	2.323	0,30
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.875	0,27	1.887	0,24
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	1.656	0,24	1.660	0,21
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.112	0,16	1.124	0,14
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.127	0,16	1.142	0,15
BONOS TESORO PUBLICO 45 2022-10-31	EUR	500	0,07	502	0,06
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.788	0,26	1.813	0,23
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	616	0,09		
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.302	0,33	2.312	0,30
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.684	0,24	1.691	0,22
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		15.469	2,22	14.954	1,91
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR			704	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				704	0,09
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	904	0,13	919	0,12
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2.357	0,34	2.363	0,30
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.219	0,17	1.223	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.480	0,64	4.505	0,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.949	2,86	20.163	2,58
REPO TESORO PUBLICO -.52 2021-04-01	EUR	38.000	5,45	35.001	4,47
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		38.000	5,45	35.001	4,47
TOTAL RENTA FIJA		57.949	8,31	55.163	7,05
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57.949	8,31	55.163	7,05
BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	576	0,08	580	0,07
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	546	0,08	554	0,07
BONOS BELGIUM .2.25 2023-06-22	EUR	292	0,04	292	0,04
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	786	0,11	792	0,10
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	927	0,13	940	0,12
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	563	0,08	1.523	0,19
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	534	0,08	1.175	0,15
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	320	0,05	324	0,04
BONOS FRECH TREASURY .8.25 2022-04-25	EUR	398	0,06	399	0,05
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	1.235	0,18	1.252	0,16
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	3.082	0,44	3.091	0,39
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	1.131	0,16	1.137	0,15
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	1.838	0,26	1.850	0,24
BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR	406	0,06	407	0,05
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	256	0,04	257	0,03
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	219	0,03	223	0,03
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	342	0,05		
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	1.437	0,21	1.445	0,18
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.579	0,23	1.585	0,20
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	1.049	0,15	1.056	0,13
BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	1.943	0,28	1.956	0,25
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1.891	0,27	1.903	0,24
BONOS ITALY .1.2 2022-04-01	EUR	3.142	0,45	3.155	0,40
BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR	906	0,13	914	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	683	0,10	688	0,09
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	459	0,07	465	0,06
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	472	0,07	473	0,06
BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	510	0,07	513	0,07
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	335	0,05	339	0,04
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	1.677	0,24	1.688	0,22
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	539	0,08	547	0,07
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	941	0,13	953	0,12
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		31.014	4,46	32.474	4,13
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	304	0,04	304	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		304	0,04	304	0,04
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR			1.486	0,19
BONOS DEUTSCHETELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	353	0,05	384	0,05
BONOS MERCEDES BENZ F .00001 2022-08-21	EUR			1.203	0,15
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	2.529	0,36	2.590	0,33
BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	365	0,05	2.152	0,27
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.228	0,18	1.261	0,16
BONOS CR AGRIC ASSUR 4.25 2022-01-13	EUR	1.474	0,21	1.488	0,19
BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR	2.040	0,29	2.116	0,27
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	3.450	0,49	3.377	0,43
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR			1.555	0,20
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	2.926	0,42	2.938	0,37
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2.482	0,36	2.514	0,32
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	455	0,07	468	0,06
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	379	0,05	381	0,05
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	486	0,07	514	0,07
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	809	0,12	2.030	0,26
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	514	0,07	2.270	0,29
BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	1.279	0,18	1.276	0,16
BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR			1.139	0,15
BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR			620	0,08
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	0	0,00	667	0,09
BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1.710	0,25		
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	299	0,04	302	0,04
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	301	0,04	304	0,04
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	2.038	0,29	2.047	0,26
BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	623	0,09	660	0,08
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	434	0,06	452	0,06
BONOS TELEFONICA SAU .1.447 2027-01-22	EUR			1.197	0,15
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	2.007	0,29	2.085	0,27
BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1.027	0,15	1.020	0,13
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.295	0,19	1.284	0,16
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	464	0,07	479	0,06
BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	3.292	0,47	3.301	0,42
BONOS AT&T .1.8 2026-09-05	EUR	2.464	0,35	2.482	0,32
BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR	1.137	0,16	1.164	0,15
BONOS MEDIOBANCA SPA .1.75 2024-01-25	EUR	1.331	0,19	1.333	0,17
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR			2.227	0,28
BONOS BANKIA, S.A .3.75 2029-02-15	EUR	539	0,08		
BONOS IMPERIAL TOBACC .1.125 2023-08-14	EUR	1.549	0,22	1.552	0,20
BONOS LEASEPLAN CORP .1 2022-02-25	EUR			2.317	0,30
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	543	0,08	555	0,07
BONOS GLENCORE FIN EU .1.5 2026-10-15	EUR	1.478	0,21	1.482	0,19
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	1.251	0,18	1.264	0,16
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	1.255	0,18	1.262	0,16
BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24	EUR			847	0,11
BONOS GENERALI .124 2030-10-01	EUR	1.062	0,15	1.066	0,14
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	2.120	0,30	2.185	0,28
BONOS BBVA .27 2022-01-16	EUR	1.390	0,20	1.399	0,18
BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	2.099	0,30	2.101	0,27
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	2.255	0,32	2.246	0,29
BONOS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	1.283	0,18	1.317	0,17
BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	1.582	0,23	1.629	0,21
BONOS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR			677	0,09
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR	3.838	0,55	2.590	0,33
BONOS REPSOL ITL .4.247 2021-12-13	EUR	1.106	0,16	1.115	0,14
BONOS ZURICH FIN IREL .1.875 2021-09-17	EUR	735	0,11		
BONOS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	1.878	0,27	1.909	0,24
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	818	0,12	823	0,10
BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	998	0,14	1.012	0,13
BONOS MUEENCHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	1.111	0,16	1.145	0,15
BONOS SAMPO OY .2.5 2052-09-03	EUR	1.062	0,15		
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	970	0,14	1.005	0,13
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	591	0,08	593	0,08
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1.363	0,20	1.372	0,18
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	780	0,11		
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	225	0,03		
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	603	0,09		
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	689	0,10		
BONOS INTESA SANPAOLO .625 2026-02-24	EUR	695	0,10		
BONOS ROYALBANK .78 2030-02-26	EUR	573	0,08		
BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10	EUR	687	0,10		
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	1.039	0,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	1.040	0,15		
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	818	0,12		
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.204	0,32	2.278	0,29
BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.072	0,30	2.153	0,27
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.137	0,16	1.170	0,15
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	4.108	0,59	4.160	0,53
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	577	0,08	580	0,07
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1.263	0,18	806	0,10
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	0	0,00	863	0,11
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.220	0,46	3.246	0,41
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	909	0,13	901	0,11
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.132	0,16	1.140	0,15
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1.281	0,18	1.282	0,16
BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	1.249	0,18		
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4.020	0,58	4.069	0,52
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			2.510	0,32
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	711	0,10	721	0,09
BONOS TOTAL FINA 2.708 2021-05-05	EUR	1.457	0,21		
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	896	0,13	911	0,12
BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR			2.046	0,26
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1.487	0,21	1.608	0,21
BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	0	0,00	2.257	0,29
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4.496 2019-04-30	EUR	1.543	0,22	887	0,11
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	0	0,00	328	0,04
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR			2.946	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		108.487	15,54	123.090	15,72
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	0	0,00	1.198	0,15
BONOS BSAN -.53367857 2021-03-29	EUR			4.029	0,51
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	1.809	0,26	1.807	0,23
BONOS REPSOL ITL .27 2022-03-25	EUR	0	0,00	1.845	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.809	0,26	8.878	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		141.614	20,30	164.746	21,02
TOTAL RENTA FIJA EXT		141.614	20,30	164.746	21,02
ACCIONES R IOTINTO	GBP			5.437	0,69
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.231	0,75	5.185	0,66
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			5.248	0,67
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	4.858	0,70		
ACCIONES VODAFONE	GBP	5.286	0,76	4.876	0,62
ACCIONES ALLIANZ	EUR	5.079	0,73		
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	4.708	0,68	5.225	0,67
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4.639	0,67		
ACCIONES ALSTOM	EUR	4.830	0,69	5.295	0,68
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4.801	0,69	4.991	0,64
ACCIONES SANOFI	EUR	4.929	0,71	4.997	0,64
ACCIONES FAURECIA	EUR	271	0,04		
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			5.548	0,71
ACCIONES BNP	EUR	4.923	0,71	5.073	0,65
ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.531	0,65	5.081	0,65
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	5.290	0,76		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	5.256	0,75	5.325	0,68
ACCIONES ENEL	EUR			5.561	0,71
ACCIONES HEINEKEN	EUR	5.012	0,72		
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF			5.523	0,70
ACCIONES NESTLE	CHF	5.238	0,75	5.300	0,68
TOTAL RV COTIZADA		74.883	10,76	78.665	10,05
TOTAL RENTA VARIABLE EXT		74.883	10,76	78.665	10,05
ETF ISHARES ETFS IR	USD	14.490	2,08	20.624	2,63
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	45.266	6,49	60.685	7,75
ETF XTRACKERS IE PL	USD	31.634	4,54	8.958	1,14
ETF ISHARES ETFS IR	USD	89.152	12,78	108.153	13,80
ETF ISHARES ETFS IR	USD			4.935	0,63
ETF ISHARES ETFS IR	USD	20.078	2,88		
ETF CONCEPT FUND	USD	19.077	2,74	19.376	2,47
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8.330	1,19	9.317	1,19
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	37.599	5,39	40.082	5,12
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	15.573	2,23	16.990	2,17
ETF DB X-TRACKERS	EUR	11.793	1,69	28.215	3,60
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1.761	0,25		
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	32.177	4,61	59.709	7,62
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1.811	0,26		
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	810	0,12	5.868	0,75
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	8.346	1,20		
TOTAL IIC EXT		337.897	48,45	382.913	48,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		554.394	79,51	626.325	79,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		612.343	87,82	681.488	86,99

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL DERECHOS	0	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.621 Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	8.725 Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	820 Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	2.971 Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	40.893 Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	42.492 Inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	895 Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	1.142 Inversión
Total subyacente renta fija	99.559	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	1.095 Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	7.172 Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	78.073 Inversión
Total subyacente renta variable	86.339	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	2.764 Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	61.653 Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	10.162 Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	14.072 Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	224.793 Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	1.703 Inversión
Total subyacente tipo de cambio	315.147	
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	57.533 Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B52SF786	1.680 Inversión
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B3F81R35	766 Inversión
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B0M63730	33.307 Inversión
Total otros subyacentes	93.287	
TOTAL OBLIGACIONES	594.333	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 29 de marzo de 2021, inclusive, la comisión de gestión de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,5% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,43% anual sobre el patrimonio del Fondo.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 33.102.416,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 44.953.504,22 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.038.170,54 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.934.926.164,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,87 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
- 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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

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 arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Lo países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 30% y el 35%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 70% que reducimos paulatinamente hasta el 65% a mediados del trimestre, volviendo a incrementar a principios de marzo hasta el 70% y una nueva reducción hasta la zona del 65% al final del trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro y las valoraciones de los mercados.

c) Índice de referencia.

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.

El patrimonio de la clase extra ha disminuido en un 12,40% y el número de partícipes ha disminuido en un 12,07% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 14,14% y el número de partícipes crece un 2,34%. La clase cartera ha incrementado su patrimonio en un 8,50% y el número de partícipes ha disminuido en un 28,48% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0,24% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0,03% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0,17% y del 0,03% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0,13% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0,03%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 4,18%, de la clase platinum del 4,26% y para la clase cartera en el período la rentabilidad ha sido del 4,29%. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 5,07%)

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

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 4,18%, de la clase platinum del 4,26% y para la clase cartera en el período la rentabilidad ha sido del 4,29%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (5,43%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 5,07%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En renta fija comenzamos el trimestre con una duración de 0,90, manteniendo un nivel entre 0,85 y 0,90 durante los dos primeros meses. Implementamos posiciones cortas en deuda americana de hasta 35 p.b. cubriendo la duración de la posición en crédito americano, con un resultado muy positivo, junto con posiciones cortas en deuda alemana. Con la subida vertical de la rentabilidad del bono americano, reducimos esas posiciones cortas e incrementamos la duración hasta 1 en la primera mitad de marzo para volverla a reducir hasta 0,80. Los datos macro del trimestre muestran una buena recuperación de la economía y las políticas fiscales apoyan la subida de rentabilidades de los bonos. Durante el trimestre eliminamos una pequeña posición del 0,5% del patrimonio en renta fija de países emergentes con la ETF de bonos gubernamentales emergentes global en moneda local. Mantenemos la preferencia por el crédito, tanto en Europa como en EE.UU, y en la cartera de gobiernos nuestra preferencia es por periferia, incrementando posiciones en Italia con el gobierno de Mario Draghi.

En renta variable, iniciamos el período con posiciones en la zona del 70% con noticias del control de las dos cámaras por parte del Partido Demócrata en EE.UU que fueron muy bien acogidas por el mercado, y con el comienzo de la campaña de vacunación. Con la subida del mercado y valoraciones más ajustadas reducimos la exposición con noticias sobre la escasez de vacunas y la actuación de los minoristas comprando las posiciones cortas de los Hedge Funds. Durante el último mes volvemos a incrementar la exposición hasta el 70% con el anuncio del plan de infraestructuras de Biden y finalizamos el mes con un nivel de exposición del 67%. Las actuaciones más importantes del trimestre ha sido la incorporación del sesgo "valor" a la cartera con posiciones en EE.UU al MSCI USA Value y en Europa incorporamos posiciones específicas al sector bancos y de energía. Al inicio del trimestre incrementamos la exposición a mercados emergentes, posición que reducimos paulatinamente. En Japón mantenemos la preferencia por el índice Topix frente al Nikkei por su sesgo valor. Además, incorporamos exposición a Australia y Canadá de un 0,25% en cada país, con índices con alta exposición al sector financiero y materiales.

En cuanto a las divisas, mantenemos una baja exposición y las posiciones más importantes son el dólar y el yen con un 3% en cada una de las monedas, junto a un 2,5% en libra.

Durante el período, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable. En Europa destaca la posición en futuros sobre el sector bancos de la Eurozona, y en EE.UU la ETF de MSCI USA Value. En renta fija la posición que más ha aportado han sido los futuros cortos sobre el bono americano

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 81.9% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 48.45% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del -0,05%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las tres clases es del 8,37. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.02%) y a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 7.64%).

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A..

6..INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9..COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

Las preocupaciones del mercado están centradas en un repunte de la inflación que ponga fin a las políticas acomodaticias de los bancos centrales, pero ni los datos de inflación están siendo preocupantes hasta el momento, ni los bancos centrales han dado señal de interrumpir sus políticas, sino que no hacen más que confirmarlas. Para el medio plazo mantenemos una visión positiva para los activos de riesgo por este apoyo de los bancos centrales, las políticas fiscales y una reducción de la incidencia del virus gracias al proceso de vacunación y al periodo estacional de menor virulencia del virus. Por ello, salvo correcciones lógicas en un mercados alcista esperamos que el mercado continúe la tendencia positiva y mantendremos la exposición a renta variable y la rotación hacia el sesgo valor.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable