

Núm. registre CNMV: 4121
Data de registre: 03/04/2009
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 5 - Mitjà-alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'objectiu del fons és invertir a cada moment en els mercats en els tants per cent més adequats, optimitzant la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. No s'estableixen tants per cent màxims d'inversió ni en renda fixa, ni en renda variable ni en divises que no siguin l'euro.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,07	0,13	0,41	0,96
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,02	-0,06	-0,03	0,02

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	39.716.790,24	41.745.282,11	Període	369.262	9,2974	Comissió de gestió	0,22	0,65	Patrimoni
Nº de participacions	1.922	1.994	2020	461.551	8,6747	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	918.216	8,7148	Comissió de gestió total	0,22	0,65	Mixta
			2018	1.263.419	7,8846	Comissió de dipositari	0,02	0,06	Patrimoni
									Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	18.074.977,30	19.170.701,74	Període	190.931	10,5633	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	163	154	2020	248.212	9,8337	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	431.655	9,8497	Comissió de gestió total	0,15	0,45	Mixta
			2018	621.297	8,8848	Comissió de dipositari	0,01	0,04	Patrimoni
									Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	15.799.133,79	14.002.349,86	Període	106.834	6,7620	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni
Nº de participacions	1.512	1.409	2020	73.772	6,2867	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	167.228	6,2887	Comissió de gestió total	0,11	0,34	Mixta
			2018	2.269.679	5,6656	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
									Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - ALBUS, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,18	0,08	2,80	4,18	7,22	-0,46	10,53	-10,79	4,26
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,45	19-07-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,78	09-07-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,42	0,15	2,87	4,26	7,30	-0,16	10,86	-10,52	4,58
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,45	19-07-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,78	09-07-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,56	0,20	2,93	4,29	7,34	-0,03	11,00	-10,41	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,45	19-07-21	-1,46	26-02-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,78	09-07-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index.	6,55	5,93	5,33	7,64	7,78	18,57	6,89	10,40	9,75

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	7,16	6,93	6,06	8,37	8,19	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR històric **	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,71

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	7,16	6,93	6,06	8,37	8,19	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR històric **	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63

ALBUS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	7,16	6,93	6,06	8,37	8,19	19,81	7,22	9,48	
VaR històric **	9,46	9,46	9,62	9,78	9,94	9,94	5,59	5,73	

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

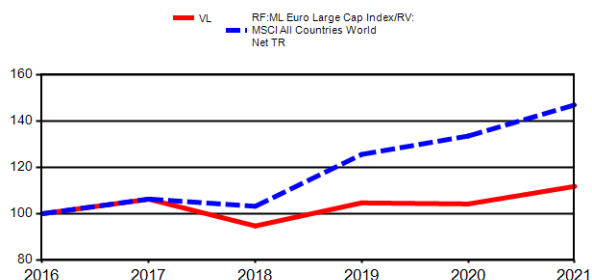
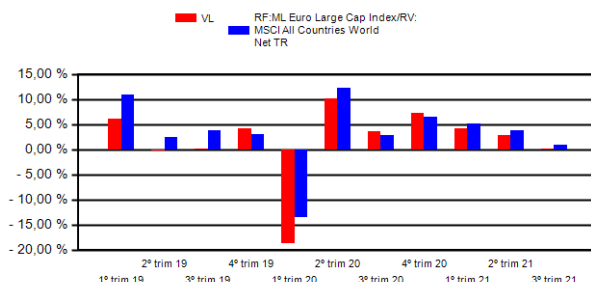
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
ALBUS, FI

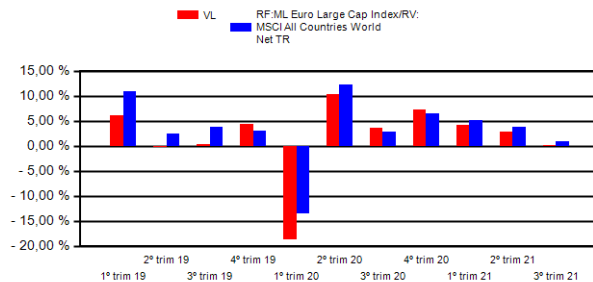
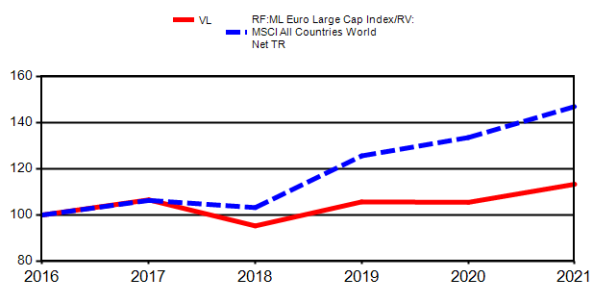
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ràtio total de despeses *									
CLASE EXTRA	0,81	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,04	1,11	1,07
CLASE PLATINUM	0,58	0,19	0,20	0,20	0,20	0,75	0,74	0,81	0,77
CLASE CARTERA	0,45	0,14	0,15	0,16	0,17	0,62	0,61	0,68	

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

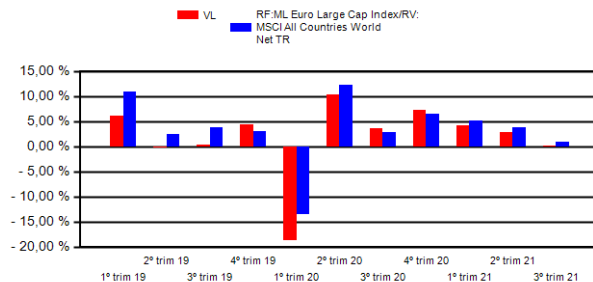
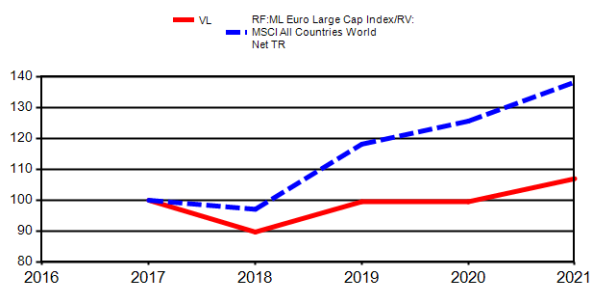
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
ALBUS, FI CLASE EXTRA

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys


ALBUS, FI CLASE PLATINUM



ALBUS, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	583.982	87,55	591.033	86,34
* Cartera interior	82.309	12,34	77.214	11,28
* Cartera exterior	502.207	75,29	514.343	75,14
* Interessos cartera inversió	-534	-0,08	-525	-0,08
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	53.991	8,09	65.316	9,54
(+/-) RESTA	29.054	4,36	28.163	4,12
TOTAL PATRIMONI	667.027	100,00	684.512	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	684.512	697.497	783.534	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,72	-4,69	-23,80	-43,07
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,14	2,81	7,32	-146,28
(+) Rendiments de gestió	0,35	2,99	7,93	-88,51
+ Interessos	0,00	0,17	0,31	-98,51
+ Dividends	0,26	0,32	0,69	-20,75
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,05	-0,14	-0,44	-131,39
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,04	0,24	1,06	-117,58
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,58	1,17	0,76	-148,33
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,52	1,33	5,38	-61,87
± Altres resultats	0,15	-0,11	0,18	-232,11
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,22	-0,22	-0,67	-1,15
- Comissió de gestió	-0,18	-0,18	-0,55	-1,87
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,05	-2,54
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	-2,92
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,29
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,05	7,63
(+) Ingressos	0,02	0,04	0,06	-56,62
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,02	0,04	0,06	-56,62
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	667.027	684.512	667.027	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	496	0,07	497	0,07
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	606	0,09	2.306	0,34
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	990	0,15	1.871	0,27
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.111	0,17	1.109	0,16
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.120	0,17	1.120	0,16
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	153	0,02	500	0,07
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.783	0,27	1.779	0,26
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	614	0,09	612	0,09
BONOS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	389	0,06	388	0,06
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.299	0,34	2.300	0,34
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.680	0,25	1.681	0,25
Total deute públic cotitzat més d'1 any		11.240	1,68	14.163	2,07
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1.652	0,25	1.654	0,24
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		1.652	0,25	1.654	0,24
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	907	0,14	908	0,13
BONOS BANKINTER .1.25 2021-12-23	EUR	501	0,08	501	0,07
BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR	2.393	0,36	2.374	0,35
BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	401	0,06	397	0,06
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.214	0,18	1.216	0,18
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		5.415	0,82	5.396	0,79
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		18.308	2,75	21.213	3,10
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR			56.001	8,18
REPO TESORO PUBLICO -.625 2021-10-01	EUR	64.001	9,59		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		64.001	9,59	56.001	8,18
TOTAL RENDA FIXA		82.309	12,34	77.214	11,28
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		82.309	12,34	77.214	11,28
BONOS AUSTRIA .2 2025-10-20	EUR	243	0,04	243	0,04
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	218	0,03	219	0,03
BONOS BELGIUM .2.25 2023-06-22	EUR	0	0,00	291	0,04
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	782	0,12	783	0,11
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	921	0,14	922	0,13
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	1.835	0,28	1.834	0,27
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	317	0,05	317	0,05
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	1.227	0,18	1.228	0,18
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	1.968	0,30	3.077	0,45
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	1.126	0,17	1.128	0,16
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	0	0,00	256	0,04
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	218	0,03	217	0,03
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	339	0,05	339	0,05
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	680	0,10	679	0,10
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	1.038	0,16	1.042	0,15
BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	1.924	0,29	1.930	0,28
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1.874	0,28	1.881	0,27
BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR	894	0,13	897	0,13
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	1.426	0,21	1.430	0,21
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.567	0,23	1.572	0,23
BONOS HOLLAND .5.5 2028-01-15	EUR	456	0,07	457	0,07

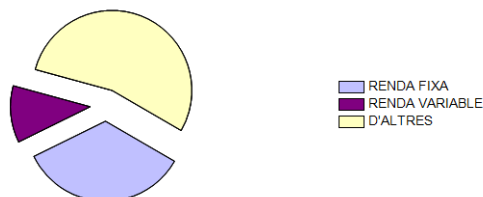
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	0	0,00	244	0,04
BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	187	0,03	187	0,03
BONOS HOLLAND 2031-07-15	EUR	302	0,05		
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	617	0,09	1.675	0,24
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	541	0,08	538	0,08
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	939	0,14	938	0,14
Total deute públic cotitzat més d'1 any		21.639	3,25	24.325	3,55
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	0	0,00	406	0,06
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2.309	0,35	3.134	0,46
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	398	0,06	399	0,06
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		2.707	0,41	3.938	0,58
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.223	0,18	1.231	0,18
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	746	0,11	747	0,11
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2022-07-17	EUR	2.482	0,37	2.478	0,36
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	594	0,09	596	0,09
BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	813	0,12		
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	1.163	0,17	2.527	0,37
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	807	0,12	811	0,12
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	519	0,08	516	0,08
BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1.274	0,19	1.268	0,19
BONOS ENGIE SA 3.375 2027-06-21	EUR	608	0,09		
BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1.693	0,25	1.678	0,25
BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	299	0,04	299	0,04
BONOS BNP 3.375 2027-10-14	EUR	301	0,05	301	0,04
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	297	0,04		
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	2.037	0,31	2.035	0,30
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	908	0,14	900	0,13
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	453	0,07	452	0,07
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	378	0,06	378	0,06
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2035-07-04	EUR	481	0,07	479	0,07
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	1.484	0,22	1.481	0,22
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2022-05-28	EUR	3.387	0,51	3.350	0,49
BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR			739	0,11
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.880	0,28	1.881	0,27
BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	819	0,12	818	0,12
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	998	0,15	995	0,15
BONOS MUECHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	1.110	0,17	1.118	0,16
BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1.068	0,16	1.065	0,16
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	377	0,06		
BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	673	0,10	686	0,10
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	591	0,09	587	0,09
BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.375	0,21	1.366	0,20
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	490	0,07		
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	779	0,12	783	0,11
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	225	0,03	224	0,03
BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	603	0,09	604	0,09
BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	691	0,10	690	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO 6.25 2026-02-24	EUR	704	0,11	699	0,10
BONOS NATWEST 7.8 2030-02-26	EUR	573	0,09	574	0,08
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	405	0,06	403	0,06
BONOS BANK OF IRELAND 3.375 2022-05-10	EUR	687	0,10	687	0,10
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1.155	0,17	1.155	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	1.048	0,16	1.042	0,15
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	1.350	0,20	1.347	0,20
BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	821	0,12	821	0,12
BONOS STELLANTIS NV 6.25 2027-03-30	EUR	705	0,11		
BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	397	0,06		
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	359	0,05	358	0,05
BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	1.106	0,17	1.105	0,16
BONOS INGGROEP 875 2022-06-09	EUR	200	0,03	200	0,03
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	901	0,14	901	0,13
BONOS REPSOL EUROPE 3.375 2029-07-06	EUR	994	0,15		
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.209	0,33	2.203	0,32
BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1.230	0,18		
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	1.041	0,16	1.042	0,15
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.218	0,48	3.213	0,47
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	1.488	0,22	1.474	0,22
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4.023	0,60	4.021	0,59
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	716	0,11	716	0,10
BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1.446	0,22	1.441	0,21
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	893	0,13	895	0,13
BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	556	0,08		
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.010	0,30	2.015	0,29
BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1.036	0,16	1.033	0,15
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	1.319	0,20	1.301	0,19
BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.468	0,37	2.467	0,36
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.137	0,17	1.139	0,17
BONOS MEDIABANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.329	0,19
BONOS CAIXABANK 3.75 2029-02-15	EUR	545	0,08	543	0,08
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.474	0,22	1.475	0,22
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	0	0,00	1.254	0,18
BONOS EDP FINANCE BV 3.375 2026-09-16	EUR	1.231	0,18	1.260	0,18
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.071	0,16	1.065	0,16

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BBVA 1 2022-01-16	EUR	1.413	0,21	1.402	0,20
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	2.118	0,32	2.111	0,31
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	2.255	0,34	2.263	0,33
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.238	0,19	1.256	0,18
BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	515	0,08	518	0,08
BONOS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR	3.834	0,57	3.860	0,56
BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	1.101	0,17	1.105	0,16
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.146	0,17	1.143	0,17
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR			1.282	0,19
BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	1.104	0,17	1.103	0,16
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1.551	0,23	1.547	0,23
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	1.417	0,21	1.408	0,21
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		91.834	13,76	91.255	13,35
BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	1.228	0,18	1.221	0,18
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	1.815	0,27	1.813	0,26
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		3.042	0,45	3.033	0,44
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		119.222	17,87	122.552	17,92
TOTAL RENDA FIXA EXT		119.222	17,87	122.552	17,92
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	4.043	0,61	4.427	0,65
ACCIONES VODAFONE	GBP			4.515	0,66
ACCIONES SIEMENS	EUR	4.513	0,68		
ACCIONES ALLIANZ	EUR	4.111	0,62	4.437	0,65
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4.346	0,65	4.427	0,65
ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	4.285	0,63
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	4.629	0,69	4.578	0,67
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4.989	0,75	4.605	0,67
ACCIONES SANOFI	EUR	4.279	0,64	4.551	0,66
ACCIONES VIVENDI	EUR	1.693	0,25		
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	5.443	0,82	4.424	0,65
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	3.589	0,54		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.815	0,72	4.575	0,67
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.298	0,49	3.942	0,58
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	4.520	0,68	4.529	0,66
ACCIONES HEINEKEN	EUR	3.960	0,59	4.487	0,66
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	4.504	0,68	4.600	0,67
ACCIONES NESTLE	CHF	4.524	0,68	4.561	0,67
TOTAL RV COTITZADA		67.255	10,09	66.943	9,80
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		67.255	10,09	66.943	9,80
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	3.694	0,55	3.654	0,53
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	21.791	3,27	25.371	3,71
ETF XTRACKERS IE PL	USD	29.164	4,37	31.023	4,53
ETF CONCEPT FUND	USD	16.065	2,41	16.022	2,34
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	99.192	14,87	95.403	13,94
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	32.121	4,82	31.989	4,67
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	20.873	3,13	35.536	5,19
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	29.440	4,41	15.166	2,22
ETF DB X-TRACKERS	JPY	7.917	1,19	7.395	1,08
ETF DB X-TRACKERS	EUR	16.619	2,49	18.805	2,75
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	10.593	1,59	10.495	1,53
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.928	0,29	1.914	0,28
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	24.744	3,71	24.191	3,53
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.877	0,28	1.901	0,28
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	807	0,12	810	0,12
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	6.169	0,90
TOTAL IIC EXT		316.826	47,50	325.846	47,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		503.303	75,46	515.341	75,32
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		585.612	87,80	592.555	86,60

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.693 Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.073 Inversió
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	1.858 Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	36.530 Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	38.373 Inversió
Total subjacent renda fixa	80.527	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	2.056 Inversió
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	13.041 Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	36.849 Inversió
Total subjacent renda variable	51.946	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	57.189 Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	11.213 Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	157.305 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	225.707	
ISHARES EDGE MS	OTROS IIC IE00BQN1K901	10.431 Inversió
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	57.533 Inversió
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B52SF786	1.680 Inversió
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B3F81R35	766 Inversió
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B0M63730	17.892 Inversió
Total altres subjacents	88.303	
TOTAL OBLIGACIONS	446.483	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 127.114,42 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes en el període és 10.095.714,17 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.571.004.463,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 5,71 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,70 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortalesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària

i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistribuït que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desaccelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat al voltant de 37 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva. Dins de la renda fixa, el crèdit continua sent el nostre actiu preferit tant a Europa com als EUA. Els nivells de durada es mantenen molt estables entre 0,55 i 0,60, es mantenen les posicions curtes en deute alemany i americà i es redueix lleugerament les posicions en crèdit.

Quant a renda variable, durant el trimestre els nivells d'exposició s'han mantingut molt estables, entre 62 % i 64 %. Les decisions sobre nivells d'inversió s'han pres principalment amb notícies sobre l'evolució de la pandèmia i el procés de vacunació, la crisi del sector immobiliari a la Xina, els programes d'estímul fiscal als EUA, les dades macro, entre les quals destaquen el repunt de la inflació, les valoracions dels mercats i el manteniment de les polítiques monetàries dels principals bancs centrals.

c) Índex de referència.

(Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index.) La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IC.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -5,57 % (Platinum), -4,79 % (Extra) i 13,06 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat 5,84 % (Platinum), -3,61 % (Extra) i 7,31 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,19 %, 0,27 % i 0,14 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,02 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat 0,15 %, 0,08 % i 0,20 % en la classe Platinum, Extra i Cartera, respectivament, inferior a la de l'índex de referència, 0,86 %. (Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index)

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat 0,15 %, 0,08 % i 0,20 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, respectivament. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (0,17 %), la rendibilitat ha estat inferior en el cas de la classe Extra i Platinum i superior en la classe Cartera. La rendibilitat de totes les classes és inferior a la del seu índex de referència (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 0,86 %) i a la mitjana de tots els fons de la gestora (0,30 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

N/A

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En renda fixa comencem el trimestre amb una durada de 0,55, nivell que hem mantingut amb poques variacions durant el període. Mantenim posicions curtes en deute alemany per 26 p. b. amb venciment 5 anys i 3 p. b. amb venciment a 10 anys, que, juntament amb la resta de posicions, és una durada a Alemanya de -18 p. b. En deute dels EUA mantenim posicions curtes per 49 p. b. que superen la durada en crèdit americà, fet que és una durada total als EUA de -13 p. b. Quant a la resta de posicions en bons de govern, reduïm exposició a països core com a Àustria i Holanda i mantenim la preferència per perifèria (Espanya i Itàlia). En crèdit, reduïm lleugerament l'exposició. Els baixos nivells de durada ens han permès atenuar l'efecte negatiu de la pujada de rendibilitats dels bons.

En renda variable iniciem el trimestre amb posicions en la zona de 63 % i mantenim els nivells molt estables en el període entre 62 % i 64 %. Les notícies negatives respecte del sector immobiliari a la Xina, el to hawkish de la Reserva Federal davant una inflació que continua a alts nivells i la pujada de la rendibilitat dels bons ha fet que no incrementem posicions en renda variable. Quant a àrees geogràfiques, no fem canvis rellevants durant el període. De la mateixa manera mantenim els biaixos de la cartera amb posicions en el sector bancari a l'eurozona i posicions valor tant a Europa (MSCI Europa Value) com als EUA (MSCI USA Value). Durant el període es manté l'exposició a inversió socialment responsable a Europa d'aproximadament 3,5 % del patrimoni. En el període també mantenim la cartera de 15 valors europeus.

Quant a les divises, destaca la pujada d'exposició a dòlar fins a 12 %.

Durant el període, les inversions que han tingut més impacte positiu sobre la rendibilitat del fons han estat les de renda variable al Japó, sobretot el Topix, i a Europa les posicions en futurs del sector bancari.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 71,17 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 47,50 % del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc. i amb posicions en Deutsche Asset Management i Nomura.

La remuneració de la liquiditat és 0,02 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 6,93 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència, 5,93 %, i alhora superior a la de la lletra del tresor (0,02 %).

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CÈDIT A LES ENTITATS.

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada

per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

L'evolució a la baixa de la COVID de manera generalitzada d'acord amb l'augment en els percentatges de població vacunada és el catalitzador més positiu amb vista als mesos vinents. En la banda negativa tenim els riscos derivats de l'increment de regulació i del problema estructural del sector immobiliari a la Xina, que pot afectar les previsions de creixement. A això cal afegir-hi els colls d'ampolla a causa de l'escassetat de semiconductors i l'increment dels preus de l'energia. Finalment, les polítiques d'enduriment de les polítiques monetàries, especialment de la Fed, són un altre risc sobre el millor suport dels mercats. Amb tot això, mantenim els nivells de prudència i analitzem el millor moment per incrementar exposició a renda variable.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable