

# CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5381

Data de registre: 07/06/2019

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://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](mailto: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: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Inverteix en valors de renda fixa pública i privada d'emissors de països que siguin membres o no de l'OCDE, i pot invertir en valors de països emergents fins a un màxim del 30%. No s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi, i pot invertir en valors de renda fixa d'alta rendibilitat (alt rendement), emesos normalment per entitats de baixa qualificació creditícia (inferior a BBB-). No hi ha límits a exposició a risc divisa.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el 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:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,20	0,14	0,20	0,30
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,88	4,35	4,88	3,86

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.

### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	442.736.922,51	583.831.151,17	Període	2.560.832	5.7841	Comissió de gestió	0,22	0,22	Patrimoni
Nº de particips	348.241	359.100	2023	3.337.889	5.7172	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.202.956	5,6285	Comissió de gestió total	0,22	0,22	Mixta
			2021	2.165.552	6,2542	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,17	0,69	0,47	4,13	-2,58	1,58	-10,01	1,69	

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,62	15-04-24	-0,62	15-04-24	0,47	13-06-22
Rendibilitat màxima (%)	0,94	12-04-24	0,94	12-04-24	1,77	15-03-23

\* 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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ML Emerging Markets External Debt Sovereign (CNMV) 10%	4,72	4,59	4,87	6,20	5,50	6,61	8,33	4,66	

\* 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.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ML Emerging Markets External Debt Sovereign (CNMV) 10%	4,72	4,59	4,87	6,20	5,50	6,61	8,33	4,66	

#### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	4,84	5,01	4,70	7,37	5,88	7,21	7,32	3,22	
VaR històric **	3,35	3,35	3,38	3,42	3,45	3,42	3,56	2,11	

\* 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)

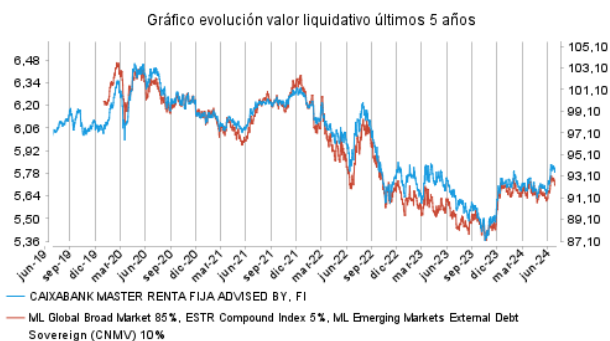
##### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI	0,27	0,14	0,14	0,15	0,14	0,55	0,55	0,58	

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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.

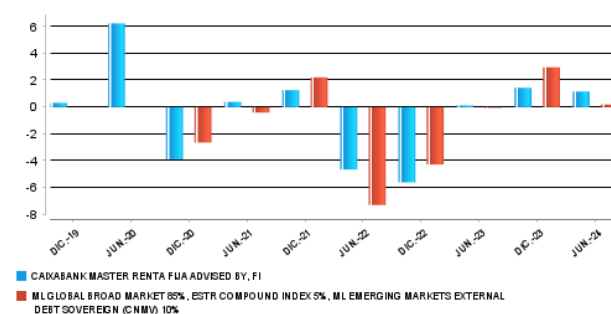
#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

##### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

##### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### 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.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
<b>Total Fons</b>	<b>85.867.218</b>	<b>6.290.038</b>	<b>4,48</b>

\*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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.306.907	90,08	2.913.580.945	87,29
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.289.121	89,39	2.901.796.159	86,94
* Interessos cartera inversió	17.786	0,69	11.784.785	0,35
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	227.278	8,88	392.049.305	11,75
(+/-) RESTA	26.648	1,04	32.258.899	0,97
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>2.560.832</b>	<b>100,00</b>	<b>3.337.889.149</b>	<b>100,00</b>

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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	3.337.889	3.245.755.399	3.337.889.149	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-25,85	1,38	-25,85	-1.916,52
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,75	1,51	0,75	-51,48
(+) Rendiments de gestió	1,00	1,77	1,00	-44,60
+ Interessos	1,39	1,19	1,39	12,94
+ Dividends	0,35	0,38	0,35	-10,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,57	0,32	0,57	74,08
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-1,82	-0,69	-1,82	153,91
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,29	0,64	0,29	-56,06
± Altres resultats	0,22	-0,07	0,22	-391,19
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,25	-0,26	-0,25	-4,52
- Comissió de gestió	-0,22	-0,23	-0,22	-4,38
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	-4,38
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	36,39
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-23,04
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	-7,97
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-65,75
+ Comissionis 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	0,00	0,00	0,00	-65,75
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>2.560.832.140</b>	<b>3.337.889.149</b>	<b>2.560.832.140</b>	

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 D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BONOS/OBLIGA.[ASIAN DEVELOPMENT BA]0,625 2025-04-2	USD	0	0,00	12.551	0,38
BONOS/OBLIGA.[ASIAN DEVELOPMENT BA]1,000 2026-04-1	USD	10.500	0,41	10.136	0,30
BONOS/OBLIGA.[ASIAN DEVELOPMENT BA]4,500 2028-08-2	USD	23.386	0,91	0	0,00
BONOS CHILE GOVERNMENT INT 3,100 2041-05-07	USD	3.932	0,15	3.967	0,12
BONOS CHILE GOVERNMENT INT 4,950 2036-01-05	USD	3.288	0,13	3.282	0,10
BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]1,625 2025-03-14	USD	0	0,00	18.734	0,56
BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]0,375 2026-03-26	USD	23.439	0,92	22.998	0,69
BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]3,250 2027-11-15	USD	33.626	1,31	33.218	1,00
BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]4,500 2028-10-16	USD	23.415	0,91	0	0,00
BONOS INDONESIA GOVERNMENT 4,550 2028-01-11	USD	9.131	0,36	9.048	0,27
BONOS/OBLIGA.[INTER-AMERICAN DEVEL]3,125 2028-09-1	USD	9.452	0,37	9.250	0,28
BONOS/OBLIGA.[INTER-AMERICAN DEVEL]1,750 2025-03-1	USD	0	0,00	23.775	0,71
BONOS/OBLIGA.[INTER-AMERICAN DEVEL]0,625 2025-07-1	USD	6.744	0,26	6.542	0,20
BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F]0,625 2025-04-2	USD	0	0,00	33.890	1,02
BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F]3,625 2029-09-2	USD	87.267	3,41	28.762	0,86
BONOS PANAMA GOVERNMENT IN 2,252 2032-09-29	USD	0	0,00	2.976	0,09
DEUDA PHILIPPINE GOVERNMENT 5,600 2049-05-14	USD	9.471	0,37	0	0,00
BONOS MEXICO GOVERNMENT IN 4,750 2032-04-27	USD	7.741	0,30	7.818	0,23
DEUDA UNITED STATES TREASU 3,500 2039-02-15	USD	43.847	1,71	44.221	1,32
DEUDA UNITED STATES TREASU 2,500 2046-02-15	USD	15.377	0,60	15.802	0,47
DEUDA UNITED STATES TREASU 2,250 2049-08-15	USD	25.101	0,98	26.190	0,78
DEUDA UNITED STATES TREASU 1,875 2041-02-15	USD	86.877	3,39	88.960	2,67
DEUDA UNITED STATES TREASU 1,875 2051-11-15	USD	26.162	1,02	27.736	0,83
DEUDA UNITED STATES TREASU 1,750 2029-11-15	USD	176.644	6,90	64.884	1,94
DEUDA UNITED STATES TREASU 0,625 2027-03-31	USD	195.337	7,63	192.508	5,77
DEUDA UNITED STATES TREASU 0,500 2025-03-31	USD	0	0,00	84.378	2,53
DEUDA UNITED STATES TREASU 0,375 2025-12-31	USD	15.062	0,59	14.593	0,44



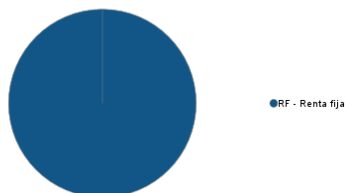
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 5,422 2029-02-22	USD	9.439	0,37	0	0,00
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,201 2031-07-10	USD	4.791	0,19	4.651	0,14
BONOS MOODY'S CORP 2,750 2041-08-19	USD	3.775	0,15	3.857	0,12
BONOS MORGAN STANLEY 4,889 2033-07-20	USD	7.588	0,30	7.464	0,22
BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	12.549	0,49	12.023	0,36
BONOS MOTOROLA SOLUTIONS  2,750 2031-05-24	USD	4.488	0,18	4.379	0,13
BONOS NXP BV / NXP FUNDING 5,000 2033-01-15	USD	6.790	0,27	6.757	0,20
BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 3,550 2027-05-01	USD	3.132	0,12	3.053	0,09
BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,000 2032-07-15	USD	5.738	0,22	5.742	0,17
BONOS NOMURA HOLDINGS INC 2,608 2031-07-14	USD	6.729	0,26	6.581	0,20
BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	0	0,00	5.484	0,16
BONOS ORACLE CORP 1,650 2026-03-25	USD	5.261	0,21	5.058	0,15
BONOS ORACLE CORP 5,550 2053-02-06	USD	8.949	0,35	9.162	0,27
BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,550 2030-01-22	USD	5.226	0,20	5.106	0,15
BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 4,758 2027-01-26	USD	6.752	0,26	6.552	0,20
BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,750 2033-05-19	USD	9.566	0,37	0	0,00
BONOS PRIMERICA INC 2,800 2031-11-19	USD	5.106	0,20	5.011	0,15
BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 5,700 2036-12-14	USD	2.800	0,11	2.840	0,09
BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 4,350 2050-02-25	USD	2.717	0,11	2.856	0,09
BONOS PUGET ENERGY INC 4,100 2030-06-15	USD	0	0,00	5.094	0,15
BONOS COOPERATIVE RABOBAN 1,106 2027-02-24	USD	5.067	0,20	4.849	0,15
BONOS NATWEST GROUP PLC 4,800 2026-04-05	USD	4.931	0,19	4.775	0,14
BONOS CHARLES SCHWAB CORP 5,853 2034-05-19	USD	8.219	0,32	8.044	0,24
BONOS SEMPRA 4,000 2048-02-01	USD	5.474	0,21	5.723	0,17
BONOS SIMON PROPERTY GROUP 6,250 2034-01-15	USD	9.882	0,39	9.889	0,30
BONOS SMITH & NEPHEW PLC 2,032 2030-10-14	USD	5.150	0,20	5.020	0,15
BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,226 2026-01-21	USD	0	0,00	5.237	0,16
BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,875 2049-03-01	USD	15.495	0,61	15.811	0,47
BONOS STATE STREET CORP 5,159 2034-05-18	USD	0	0,00	7.994	0,24
BONOS EQUINOR ASA 5,100 2040-08-17	USD	2.875	0,11	2.947	0,09
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,948 2026-01-12	USD	5.193	0,20	4.979	0,15
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 2,472 2029-01-14	USD	6.754	0,26	6.636	0,20
BONOS SUN COMMUNITIES OPER 2,700 2031-07-15	USD	4.417	0,17	4.319	0,13
BONOS T-MOBILE USA INC 3,750 2027-04-15	USD	8.558	0,33	8.316	0,25
BONOS T-MOBILE USA INC 5,050 2033-07-15	USD	7.989	0,31	7.992	0,24
BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 5,000 2028-11-26	USD	7.391	0,29	7.334	0,22
BONOS TELEDYNE TECHNOLOGIE 2,250 2028-04-01	USD	3.360	0,13	3.288	0,10
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,456 2032-06-08	USD	7.925	0,31	7.919	0,24
BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 2,150 2030-02-13	USD	5.349	0,21	5.286	0,16
BONOS TRUIST FINANCIAL COR 1,267 2027-03-02	USD	11.309	0,44	10.885	0,33
BONOS UDR INC 3,200 2030-01-15	USD	5.217	0,20	5.086	0,15
BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	5.338	0,21	5.178	0,16
BONOS UNITEDHEALTH GROUP  2,300 2031-05-15	USD	7.898	0,31	7.887	0,24
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,329 2028-09-21	USD	3.261	0,13	3.198	0,10
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 2,550 2031-03-21	USD	4.797	0,19	4.718	0,14
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,950 2034-04-22	USD	9.380	0,37	0	0,00
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 2,625 2030-09-10	USD	9.488	0,37	9.265	0,28
BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,410 2029-05-17	USD	9.353	0,37	0	0,00
BONOS UBS GROUP AG 4,125 2026-04-15	USD	0	0,00	5.184	0,16
BONOS UBS GROUP AG 4,282 2028-01-09	USD	0	0,00	8.188	0,25
BONOS UBS GROUP AG 5,428 2030-02-08	USD	13.997	0,55	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-07-12	USD	5.012	0,20	4.790	0,14
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 5,000 2032-06-15	USD	5.948	0,23	5.932	0,18
BONOS ASHTREAD CAPITAL INC 5,950 2033-10-15	USD	9.351	0,37	9.222	0,28
BONOS BROADCOM INC 3,187 2036-11-15	USD	5.172	0,20	5.134	0,15
BONOS BROADCOM INC 4,926 2037-05-15	USD	9.538	0,37	9.534	0,29
BONOS DAIMLER TRUCK FINAN 2,500 2031-12-14	USD	6.187	0,24	6.076	0,18
BONOS FARMERS EXCHANGE CAPI 5,454 2054-10-15	USD	3.080	0,12	3.011	0,09
BONOS LIBERTY MUTUAL GROUP 5,500 2052-06-15	USD	7.834	0,31	7.995	0,24
BONOS MILEAGE PLUS HOLDING 6,500 2027-06-20	USD	4.188	0,16	4.782	0,14
BONOS NEW YORK LIFE INSURA 4,450 2069-05-15	USD	2.670	0,10	2.752	0,08
BONOS NEW YORK STATE ELECT 3,250 2026-12-01	USD	4.404	0,17	4.249	0,13
BONOS 7-ELEVEN INC 1,800 2031-02-10	USD	4.675	0,18	4.616	0,14
BONOS TEACHERS INSURANCE & 4,270 2047-05-15	USD	2.099	0,08	2.202	0,07
BONOS SK HYNIX INC 2,375 2031-01-19	USD	3.473	0,14	3.318	0,10
BONOS ABN AMRO BANK NV 2,470 2029-12-13	USD	10.225	0,40	9.995	0,30
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,800 2053-11-28	USD	10.305	0,40	9.961	0,30
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>810.618</b>	<b>31,68</b>	<b>820.213</b>	<b>24,61</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>1.847.744</b>	<b>72,16</b>	<b>1.791.616</b>	<b>53,72</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>1.847.744</b>	<b>72,16</b>	<b>1.791.616</b>	<b>53,72</b>
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	105.794	4,13	296.249	8,88
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	54.140	2,11	161.543	4,84
ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	68.086	2,66	168.544	5,05
ETN ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	52.767	1,58
ETN ISHARES EURO GOVT BO	EUR	0	0,00	28.189	0,84
ETN SPDR BLOOMBERG SASB	USD	46.833	1,83	153.624	4,60
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	52.927	2,07	51.497	1,54
ETN XTRACKERS II US TREA	USD	0	0,00	33.192	0,99
ETN AMUNDI GLOBAL AGGREG	EUR	0	0,00	51.181	1,53
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	62.497	2,44	62.394	1,87
ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	25.340	0,99	24.397	0,73

ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	26.811	1,05	27.279	0,82
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>442.429</b>	<b>17,28</b>	<b>1.110.856</b>	<b>33,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>2.290.172</b>	<b>89,44</b>	<b>2.902.472</b>	<b>86,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>2.290.172</b>	<b>89,44</b>	<b>2.902.472</b>	<b>86,99</b>

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)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.US TREASURY N/B 4% 15.02.34	74.802	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	141.676	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.375% 30.1	315.692	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	111.499	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	97.805	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0	417.085	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0	16.175	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.625% 15.0	3.099	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11	49.118	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	1.226.850	
EUR/USD	404.695	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	404.695	
AMUNDI EURO GOVERNME	61.063	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	61.063	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>1.692.608</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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	



**d) Més informació sobre inversions.**

El fons té en el tancament del període una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 5,73 anys, i amb una TIR mitjana bruta (sense descomptar despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 4,93%. Aquesta dada reflecteix, a la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria a futur el FI pel manteniment de les seves inversions a venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat de tipus d'interès crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 4,88%.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 17,28% del fons, i les gestores més rellevants són BlackRock Inc i Crèdit Agricole Group.

Aquest fons pot invertir un percentatge del 100% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, fet pel qual té un risc de crèdit molt elevat.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons ha estat 4,84%, superior a la del seu índex de referència, 4,72%, i superior a la lletra del tresor.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.**

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.**

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit pel risc.

En aquest fons, les perspectives macroeconòmiques i les valoracions del mercat es combinen per guiar els temes

de posicionament de la cartera, amb un biaix cap als segments de més qualitat dels mercats de renda fixa, una

exposició selectiva al sector creditici i una gran atenció a la selecció d'emissors, assignació sectorial i

posicionament de corba. A més, el fons té en compte factors de sostenibilitat/ESG en la seva gestió.

Amb uns diferencials de crèdit en la banda baixa de les seves mitjanes històriques, s'esperen més bones oportunitats per prendre més exposició a deute corporatiu. De moment es manté una posició prudent en espera de veure si es materialitza un alentiment econòmic, i amb la vista posada en les decisions sobre política monetària per part de la Fed.

Els factors de sostenibilitat/ESG poden fer que prenguem més exposició a bons dels sectors semisobirà o d'agències. Les expectatives d'una normalització de la corba del tresor americà fan que la preferència continuï en la part curta i intermèdia de la corba.

## **10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

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