

# CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5381  
 Fecha de registro: 07/06/2019  
 Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.  
 Depositario: CECABANK  
 Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA  
 Rating Depositario: BBB+  
 Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte en valores de renta fija pública y privada de emisores de países que sean miembros o no de la OCDE, pudiendo invertir en valores de países emergentes hasta un máximo del 30%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta, pudiendo invertir en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield), emitidos normalmente por entidades de baja calificación crediticia (inferior a BBB-). No hay límites a exposición a riesgo divisa.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo puede realizar 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 es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

|  | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,09           | 0,20             | 0,00       | 0,30         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,44           | 4,88             | 4,66       | 3,86         |

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.

### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha   | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  |                |                  |         |                             |                           |  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Nº de participaciones                        | 470.200.459,24 | 442.736.922,51   | Periodo | 2.893.295                   | 6.1533                    | Comisión de gestión  | 0,23                    | 0,45      | Patrimonio      |
| Nº de participes                             | 349.031        | 348.241          | 2023    | 3.337.889                   | 5.7172                    | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 2.202.956                   | 5.6285                    | Comisión de gestión total                                  | 0,23                    | 0,45      | Mixta           |
|  |                |                  | 2021    | 2.165.552                   | 6.2542                    | Comisión de depositario                                    | 0,02                    | 0,05      | Patrimonio      |

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

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

|                         | Acumulado año actual | Trimestral |            |          |                | Anual    |        |       |      |
|-------------------------|----------------------|------------|------------|----------|----------------|----------|--------|-------|------|
|                         |                      | 31-12-24   | 30-09-24   | 30-06-24 | 31-03-24       | 2023     | 2022   | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad            | 7,63                 | 4,24       | 2,05       | 0,69     | 0,47           | 1,58     | -10,01 | 1,69  |      |
| Rentabilidad extremas*  | Trimestre actual     |            | Último año |          | Últimos 3 años |          |        |       |      |
|                         | %                    | Fecha      | %          | Fecha    | %              | Fecha    | %      | Fecha |      |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,70                | 13-12-24   | -0,83      | 01-07-24 | 2,05           | 13-06-22 |        |       |      |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,20                 | 06-11-24   | 1,20       | 06-11-24 | 1,77           | 15-03-23 |        |       |      |

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

##### Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de:  | Acumulado año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |      |
|--|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
|  |                      | 31-12-24   | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| Íbex-35 Net TR   | 13,26                | 12,94      | 13,94    | 14,40    | 11,63    | 13,92 | 19,30 | 16,23 |      |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,11                 | 0,04       | 0,12     | 0,12     | 0,12     | 0,11  | 0,07  | 0,02  |      |
| ML Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ML Emerging Markets External Debt Sovereign (CNMV) 10% | 4,87                 | 5,38       | 4,68     | 4,59     | 4,87     | 6,61  | 8,33  | 4,66  |      |

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

\*\* 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 período de referencia.

| Volatilidad * de:   | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |      |
|---|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
|   |                         | 31-12-24   | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| Ibex-35 Net TR  | 13,26                   | 12,94      | 13,94    | 14,40    | 11,63    | 13,92 | 19,30 | 16,23 |      |
| Letra Tesoro 1 año  | 0,11                    | 0,04       | 0,12     | 0,12     | 0,12     | 0,11  | 0,07  | 0,02  |      |
| ML Global Broad Market 85%, ESTR<br>Compound Index 5%, ML Emerging<br>Markets External Debt Sovereign<br>(CNMV) 10% | 4,87                    | 5,38       | 4,68     | 4,59     | 4,87     | 6,61  | 8,33  | 4,66  |      |

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

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 31-12-24   | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,25                    | 6,28       | 4,90     | 5,01     | 4,70     | 7,21  | 7,32 | 3,22 |      |
| VaR histórico **  | 3,35                    | 3,35       | 3,35     | 3,35     | 3,38     | 3,42  | 3,56 | 2,11 |      |

\* 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)

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

| Ratio total de gastos *                          | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|  |                         | 31-12-24   | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| CAIXABANK MASTER<br>RENDA FIJA ADVISED<br>BY, FI | 0,55                    | 0,14       | 0,13     | 0,14     | 0,14     | 0,55  | 0,55 | 0,58 |      |

\* 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.

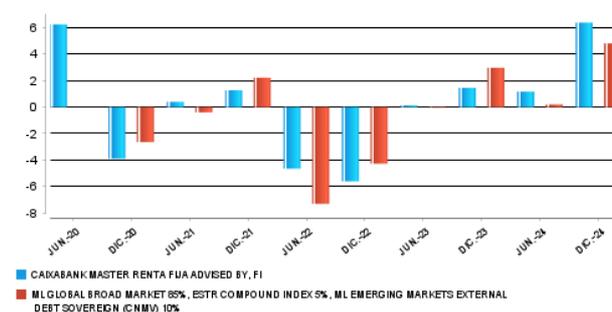
#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

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



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

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



#### 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*<br>(miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro   | 28.956.647                                 | 1.725.450         | 3,13                           |
| Renta Fija Internacional  | 3.562.174                                  | 616.221           | 6,14                           |
| Renta Fija Mixta Euro   | 1.262.321                                  | 51.810            | 3,37                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 3.449.093                                  | 119.268           | 3,07                           |
| Renta Variable Mixta Euro   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 1.840.617                                  | 66.227            | 3,83                           |
| Renta Variable Euro   | 728.268                                    | 249.798           | 6,58                           |
| Renta Variable Internacional                                      | 17.829.885                                 | 1.923.866         | 6,11                           |
| IIC de gestión Pasiva (I)   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                                   | 216.514                                    | 9.243             | 2,13                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                               | 269.031                                    | 13.051            | 1,87                           |
| De Garantía Parcial   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto  | 2.619.828                                  | 370.723           | 3,33                           |
| Global  | 6.683.882                                  | 222.245           | 4,15                           |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable                   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a corto plazo de valor 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                        | 17.880.257                                 | 309.848           | 1,58                           |
| Renta fija euro corto plazo                                       | 5.008.175                                  | 472.438           | 2,00                           |
| IIC que replica un índice   | 1.274.327                                  | 22.889            | 5,79                           |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado          | 325.091                                    | 11.881            | 2,02                           |
| <b>Total Fondo</b>  | <b>91.906.108</b>                          | <b>6.184.958</b>  | <b>3,61</b>                    |

\*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                 | 2.596.493          | 89,74              | 2.306.906.862        | 90,08              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 2.572.538          | 88,91              | 2.289.120.929        | 89,39              |
| * Intereses cartera inversión               | 23.955             | 0,83               | 17.785.932           | 0,69               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 276.245            | 9,55               | 227.277.692          | 8,88               |
| (+/-) RESTO                                 | 20.557             | 0,71               | 26.647.586           | 1,04               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.893.295</b>   | <b>100,00</b>      | <b>2.560.832.140</b> | <b>100,00</b>      |

Notas:  
El período 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

| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)      | % sobre patrimonio medio     |                                |                           |   |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
|   | 2.560.832.140                | 3.337.889.149                  | 3.337.889.149             |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                    | 6,08                         | -25,85                         | -21,95                    | -120,50                                   |
| Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                  | 6,24                         | 0,75                           | 6,61                      | 621,90                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 6,50                         | 1,00                           | 7,13                      | 462,77                                    |
| + Intereses   | 1,62                         | 1,39                           | 2,99                      | 1,47                                      |
| + Dividendos  | 0,16                         | 0,35                           | 0,52                      | -60,28                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)          | 2,58                         | 0,57                           | 3,02                      | 292,13                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no)            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)            | 1,18                         | -1,82                          | -0,84                     | -156,81                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                  | 0,85                         | 0,29                           | 1,10                      | 156,39                                    |
| ± Otros Resultados                                    | 0,11                         | 0,22                           | 0,34                      | -56,03                                    |
| ± Otros rendimientos                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,26                        | -0,25                          | -0,52                     | -8,75                                     |
| - Comisión de gestión                                 | -0,23                        | -0,22                          | -0,45                     | -11,99                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                        | -0,02                          | -0,05                     | -11,99                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -16,55                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 12,12                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 127,28                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,04                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,04                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>2.893.294.522</b>         | <b>2.560.832.140</b>           | <b>2.893.294.522</b>      |   |

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 | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| <b>TOTAL INTERIOR</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| BONOS/OBLIGA. JASIAN DEVELOPMENT BA 1,000 2026-04-1 | USD    | 11.137           | 0,38         | 10.500           | 0,41         |
| BONOS/OBLIGA. JASIAN DEVELOPMENT BA 4,500 2028-08-2 | USD    | 24.335           | 0,84         | 23.386           | 0,91         |
| BONOS CHILE GOVERNMENT INT 3,100 2041-05-07         | USD    | 3.999            | 0,14         | 3.932            | 0,15         |
| BONOS CHILE GOVERNMENT INT 4,950 2036-01-05         | USD    | 3.374            | 0,12         | 3.288            | 0,13         |
| BONOS/OBLIGA.  EUROPEAN INVESTMENT 0,375 2026-03-26 | USD    | 24.483           | 0,85         | 23.439           | 0,92         |
| BONOS/OBLIGA.  EUROPEAN INVESTMENT 3,250 2027-11-15 | USD    | 35.051           | 1,21         | 33.626           | 1,31         |
| BONOS/OBLIGA.  EUROPEAN INVESTMENT 4,500 2028-10-16 | USD    | 24.362           | 0,84         | 23.415           | 0,91         |
| BONOS INDONESIA GOVERNMENT 4,550 2028-01-11         | USD    | 9.477            | 0,33         | 9.131            | 0,36         |
| BONOS/OBLIGA.  INTER-AMERICAN DEVEL 3,125 2028-09-1 | USD    | 9.924            | 0,34         | 9.452            | 0,37         |
| BONOS/OBLIGA.  INTER-AMERICAN DEVEL 0,625 2025-07-1 | USD    | 0                | 0,00         | 6.744            | 0,26         |
| BONOS/OBLIGA.  INTER-AMERICAN DEVEL 3,500 2029-09-1 | USD    | 23.127           | 0,80         | 0                | 0,00         |
| BONOS/OBLIGA.  INTERNATIONAL BANK F 3,625 2029-09-2 | USD    | 90.391           | 3,12         | 87.267           | 3,41         |
| DEUDA PHILIPPINE GOVERNMENT 5,600 2049-05-14        | USD    | 9.490            | 0,33         | 9.471            | 0,37         |
| BONOS MEXICO GOVERNMENT IN 4,750 2032-04-27         | USD    | 7.880            | 0,27         | 7.741            | 0,30         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 3,500 2039-02-15         | USD    | 44.583           | 1,54         | 43.847           | 1,71         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 2,500 2046-02-15         | USD    | 15.450           | 0,53         | 15.377           | 0,60         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 2,250 2049-08-15         | USD    | 24.881           | 0,86         | 25.101           | 0,98         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 1,875 2041-02-15         | USD    | 87.313           | 3,02         | 86.877           | 3,39         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 1,875 2051-11-15         | USD    | 25.516           | 0,88         | 26.162           | 1,02         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 1,750 2029-11-15         | USD    | 199.060          | 6,88         | 176.644          | 6,90         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 0,625 2027-03-31         | USD    | 204.081          | 7,05         | 195.337          | 7,63         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 0,375 2025-12-31         | USD    | 0                | 0,00         | 15.062           | 0,59         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 0,750 2026-08-31         | USD    | 29.085           | 1,01         | 27.438           | 1,07         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 2,750 2032-08-15         | USD    | 57.256           | 1,98         | 44.924           | 1,75         |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 4,000 2029-01-31         | USD    | 123.608          | 4,27         | 119.461          | 4,66         |
| DEUDA SAUDI GOVERNMENT INT 5,750 2054-01-16         | USD    | 9.456            | 0,33         | 9.508            | 0,37         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>            |        | <b>1.097.319</b> | <b>37,92</b> | <b>1.037.125</b> | <b>40,48</b> |

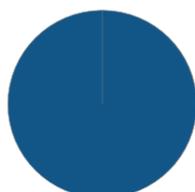
|   |     |        |      |        |      |
|---|-----|--------|------|--------|------|
| BONOS ABBVIE INC 4,875 2048-11-14               | USD | 2.792  | 0,10 | 2.755  | 0,11 |
| BONOS ABBVIE INC 4,800 2029-03-15               | USD | 9.659  | 0,33 | 9.287  | 0,36 |
| BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 3,300 2032-01-30     | USD | 10.003 | 0,35 | 9.619  | 0,38 |
| BONOS AMAZON.COM INC 2,100 2031-05-12           | USD | 0      | 0,00 | 9.502  | 0,37 |
| BONOS AMERICAN HOMES 4 REN 4,250 2028-02-15     | USD | 3.828  | 0,13 | 3.609  | 0,14 |
| BONOS CENCORA INC 3,450 2027-12-15              | USD | 3.556  | 0,12 | 3.363  | 0,13 |
| BONOS AMERIPRISE FINANCIAL 5,150 2033-05-15     | USD | 8.447  | 0,29 | 8.199  | 0,32 |
| BONOS AMGEN INC 5,150 2028-03-02                | USD | 8.453  | 0,29 | 8.114  | 0,32 |
| BONOS AMPHENOL CORP 2,800 2030-02-15            | USD | 3.740  | 0,13 | 3.558  | 0,14 |
| BONOS ELEVANCE HEALTH INC 3,650 2027-12-01      | USD | 13.297 | 0,46 | 12.700 | 0,50 |
| BONOS ELEVANCE HEALTH INC 5,650 2054-06-15      | USD | 4.641  | 0,16 | 0      | 0,00 |
| BONOS APPLE INC 3,750 2047-11-13                | USD | 0      | 0,00 | 3.079  | 0,12 |
| BONOS AUTOZONE INC 3,750 2027-06-01             | USD | 3.530  | 0,12 | 3.350  | 0,13 |
| BONOS BPCE SA 2,277 2032-01-20                  | USD | 6.909  | 0,24 | 6.615  | 0,26 |
| BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,419 2028-12-20     | USD | 11.669 | 0,40 | 10.994 | 0,43 |
| BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,571 2033-04-27     | USD | 15.603 | 0,54 | 14.957 | 0,58 |
| BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01         | USD | 6.972  | 0,24 | 6.692  | 0,26 |
| BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,450 2032-02-02      | USD | 10.473 | 0,36 | 10.059 | 0,39 |
| BONOS BARCLAYS PLC 4,972 2029-05-16             | USD | 5.679  | 0,20 | 5.409  | 0,21 |
| BONOS BARCLAYS PLC 6,224 2034-05-09             | USD | 9.947  | 0,34 | 9.584  | 0,37 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 1,323 2027-01-13           | USD | 8.967  | 0,31 | 8.453  | 0,33 |
| BONOS CNH INDUSTRIAL CAPIT 1,450 2026-07-15     | USD | 2.740  | 0,09 | 2.578  | 0,10 |
| BONOS CNH INDUSTRIAL CAPIT 4,550 2028-04-10     | USD | 7.872  | 0,27 | 7.558  | 0,30 |
| BONOS CNO FINANCIAL GROUP 5,250 2029-05-30      | USD | 4.263  | 0,15 | 4.003  | 0,16 |
| BONOS CVS HEALTH CORP 1,300 2027-08-21          | USD | 5.965  | 0,21 | 5.645  | 0,22 |
| BONOS CVS HEALTH CORP 5,125 2030-02-21          | USD | 8.227  | 0,28 | 8.033  | 0,31 |
| BONOS CARDINAL HEALTH INC 4,368 2047-06-15      | USD | 0      | 0,00 | 3.233  | 0,13 |
| BONOS CARDINAL HEALTH INC 5,000 2029-11-15      | USD | 14.886 | 0,51 | 0      | 0,00 |
| BONOS CARRIER GLOBAL CORP 2,700 2031-02-15      | USD | 6.036  | 0,21 | 5.765  | 0,23 |
| BONOS CITIGROUP INC 4,412 2031-03-31            | USD | 9.167  | 0,32 | 8.731  | 0,34 |
| BONOS CITIGROUP INC 6,270 2033-11-17            | USD | 11.697 | 0,40 | 11.258 | 0,44 |
| BONOS CITIZENS FINANCIAL G 5,841 2030-01-23     | USD | 10.344 | 0,36 | 9.797  | 0,38 |
| BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15             | USD | 3.529  | 0,12 | 3.368  | 0,13 |
| BONOS DARDEN RESTAURANTS I 6,300 2033-10-10     | USD | 10.198 | 0,35 | 9.678  | 0,38 |
| BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,900 2026-10-01     | USD | 4.050  | 0,14 | 3.824  | 0,15 |
| BONOS EDWARDS LIFESCIENCES 4,300 2028-06-15     | USD | 3.912  | 0,14 | 3.706  | 0,14 |
| BONOS EQUINIX INC 2,500 2031-05-15              | USD | 8.549  | 0,30 | 8.182  | 0,32 |
| BONOS ESSEX PORTFOLIO LP 4,000 2029-03-01       | USD | 3.221  | 0,11 | 3.049  | 0,12 |
| BONOS FEDERAL HOME LOAN BA 5,500 2036-07-15     | USD | 4.374  | 0,15 | 4.271  | 0,17 |
| BONOS FEDEX CORP 2,400 2031-05-15               | USD | 3.704  | 0,13 | 3.551  | 0,14 |
| BONOS FLEX LTD 5,250 2032-01-15                 | USD | 10.011 | 0,35 | 0      | 0,00 |
| BONOS GENERAL MOTORS CO 5,600 2032-10-15        | USD | 7.966  | 0,28 | 7.642  | 0,30 |
| BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2033-02-24      | USD | 10.528 | 0,36 | 10.110 | 0,39 |
| BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,013 2028-09-22        | USD | 0      | 0,00 | 5.397  | 0,21 |
| BONOS HSBC HOLDINGS PLC 5,286 2030-11-19        | USD | 12.965 | 0,45 | 0      | 0,00 |
| BONOS HEALTHCARE REALTY HO 3,100 2030-02-15     | USD | 3.684  | 0,13 | 3.451  | 0,13 |
| BONOS HOME DEPOT INC THE 1,375 2031-03-15       | USD | 5.385  | 0,19 | 5.129  | 0,20 |
| BONOS TRANE TECHNOLOGIES G 3,750 2028-08-21     | USD | 3.818  | 0,13 | 3.621  | 0,14 |
| BONOS JPMORGAN CHASE & CO 2,947 2028-02-24      | USD | 16.784 | 0,58 | 15.934 | 0,62 |
| EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 0,625 2025-07-15 | USD | 0      | 0,00 | 13.009 | 0,51 |
| EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 1,875 2031-04-15 | USD | 9.839  | 0,34 | 9.460  | 0,37 |
| BONOS JEFFERIES FINANCIAL 6,200 2034-04-14      | USD | 9.982  | 0,34 | 9.458  | 0,37 |
| BONOS KEYCORP 6,401 2035-03-06                  | USD | 10.101 | 0,35 | 9.484  | 0,37 |
| EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2026-01-22 | USD | 11.056 | 0,38 | 10.420 | 0,41 |
| BONOS KROGER CO THE 5,650 2064-09-15            | USD | 10.059 | 0,35 | 0      | 0,00 |
| BONOS LABORATORY CORP OF A 2,700 2031-06-01     | USD | 3.653  | 0,13 | 3.503  | 0,14 |
| BONOS LEAR CORP 3,800 2027-09-15                | USD | 2.094  | 0,07 | 1.974  | 0,08 |
| BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,976 2033-08-11     | USD | 6.951  | 0,24 | 6.675  | 0,26 |
| BONOS LOWE'S COS INC 5,150 2033-07-01           | USD | 8.380  | 0,29 | 8.092  | 0,32 |
| BONOS MACQUARIE GROUP LTD 2,871 2033-01-14      | USD | 5.301  | 0,18 | 5.011  | 0,20 |
| BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,625 2030-06-15   | USD | 3.765  | 0,13 | 3.579  | 0,14 |
| BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 5,300 2034-05-15   | USD | 10.096 | 0,35 | 9.640  | 0,38 |
| BONOS METROPOLITAN LIFE GL 5,150 2033-03-28     | USD | 9.557  | 0,33 | 9.232  | 0,36 |
| BONOS MICROSOFT CORP 2,921 2052-03-17           | USD | 0      | 0,00 | 4.046  | 0,16 |
| BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 5,422 2029-02-22     | USD | 9.886  | 0,34 | 9.439  | 0,37 |
| BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,201 2031-07-10     | USD | 5.080  | 0,18 | 4.791  | 0,19 |
| BONOS MOODY'S CORP 2,750 2041-08-19             | USD | 3.884  | 0,13 | 3.775  | 0,15 |
| BONOS MORGAN STANLEY 4,889 2033-07-20           | USD | 7.876  | 0,27 | 7.588  | 0,30 |
| BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04           | USD | 13.366 | 0,46 | 12.549 | 0,49 |
| BONOS MOTOROLA SOLUTIONS I 2,750 2031-05-24     | USD | 4.750  | 0,16 | 4.488  | 0,18 |
| BONOS NXP BV / NXP FUNDING 5,000 2033-01-15     | USD | 7.014  | 0,24 | 6.790  | 0,27 |
| BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 3,550 2027-05-01     | USD | 3.314  | 0,11 | 3.132  | 0,12 |
| BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,000 2032-07-15     | USD | 6.016  | 0,21 | 5.738  | 0,22 |
| BONOS NOMURA HOLDINGS INC 2,608 2031-07-14      | USD | 7.128  | 0,25 | 6.729  | 0,26 |
| BONOS ORACLE CORP 1,650 2026-03-25              | USD | 5.616  | 0,19 | 5.261  | 0,21 |
| BONOS ORACLE CORP 5,550 2053-02-06              | USD | 9.278  | 0,32 | 8.949  | 0,35 |
| BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,550 2030-01-22     | USD | 5.434  | 0,19 | 5.226  | 0,20 |
| BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 4,758 2027-01-26     | USD | 7.088  | 0,24 | 6.752  | 0,26 |
| BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,750 2033-05-19     | USD | 9.832  | 0,34 | 9.566  | 0,37 |
| BONOS PRIMERICA INC 2,800 2031-11-19            | USD | 5.416  | 0,19 | 5.106  | 0,20 |
| BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 5,700 2036-12-14     | USD | 2.926  | 0,10 | 2.800  | 0,11 |

|  |     |                  |              |                  |              |
|--|-----|------------------|--------------|------------------|--------------|
| BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 4,350 2050-02-25    | USD | 2.811            | 0,10         | 2.717            | 0,11         |
| BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 1,106 2027-02-24    | USD | 5.395            | 0,19         | 5.067            | 0,20         |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 4,800 2026-04-05       | USD | 5.188            | 0,18         | 4.931            | 0,19         |
| BONOS CHARLES SCHWAB CORP 5,853 2034-05-19     | USD | 8.596            | 0,30         | 8.219            | 0,32         |
| BONOS SEMPRA 4,000 2048-02-01                  | USD | 5.651            | 0,20         | 5.474            | 0,21         |
| BONOS SIMON PROPERTY GROUP 6,250 2034-01-15    | USD | 10.306           | 0,36         | 9.882            | 0,39         |
| BONOS SMITH & NEPHEW PLC 2,032 2030-10-14      | USD | 5.402            | 0,19         | 5.150            | 0,20         |
| BONOS SMITH & NEPHEW PLC 5,400 2034-03-20      | USD | 4.807            | 0,17         | 0                | 0,00         |
| BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,875 2049-03-01     | USD | 15.880           | 0,55         | 15.495           | 0,61         |
| BONOS EQUINOR ASA 5,100 2040-08-17             | USD | 2.971            | 0,10         | 2.875            | 0,11         |
| BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,948 2026-01-12    | USD | 5.522            | 0,19         | 5.193            | 0,20         |
| BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 2,472 2029-01-14    | USD | 7.057            | 0,24         | 6.754            | 0,26         |
| BONOS SUN COMMUNITIES OPER 2,700 2031-07-15    | USD | 4.647            | 0,16         | 4.417            | 0,17         |
| BONOS T-MOBILE USA INC 3,750 2027-04-15        | USD | 9.056            | 0,31         | 8.558            | 0,33         |
| BONOS T-MOBILE USA INC 5,050 2033-07-15        | USD | 8.277            | 0,29         | 7.989            | 0,31         |
| BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 5,000 2028-11-26    | USD | 7.710            | 0,27         | 7.391            | 0,29         |
| BONOS TELEDYNE TECHNOLOGIE 2,250 2028-04-01    | USD | 3.559            | 0,12         | 3.360            | 0,13         |
| BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,456 2032-06-08    | USD | 8.249            | 0,29         | 7.925            | 0,31         |
| BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 2,150 2030-02-13     | USD | 5.627            | 0,19         | 5.349            | 0,21         |
| BONOS TRUIST FINANCIAL COR 1,267 2027-03-02    | USD | 0                | 0,00         | 11.309           | 0,44         |
| BONOS TRUIST FINANCIAL COR 5,153 2032-08-05    | USD | 10.052           | 0,35         | 0                | 0,00         |
| BONOS UDR INC 3,200 2030-01-15                 | USD | 5.492            | 0,19         | 5.217            | 0,20         |
| BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05      | USD | 5.658            | 0,20         | 5.338            | 0,21         |
| BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,300 2031-05-15   | USD | 8.286            | 0,29         | 7.898            | 0,31         |
| BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 5,375 2054-04-15   | USD | 4.545            | 0,16         | 0                | 0,00         |
| BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,329 2028-09-21    | USD | 0                | 0,00         | 3.261            | 0,13         |
| BONOS VERIZON COMMUNICATIO 2,550 2031-03-21    | USD | 0                | 0,00         | 4.797            | 0,19         |
| BONOS VERISK ANALYTICS INC 5,250 2034-06-05    | USD | 10.023           | 0,35         | 0                | 0,00         |
| BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,950 2034-04-22    | USD | 0                | 0,00         | 9.380            | 0,37         |
| BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 2,625 2030-09-10    | USD | 0                | 0,00         | 9.488            | 0,37         |
| BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,410 2029-05-17     | USD | 9.776            | 0,34         | 9.353            | 0,37         |
| BONOS UBS GROUP AG 5,428 2030-02-08            | USD | 14.656           | 0,51         | 13.997           | 0,55         |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-07-12    | USD | 5.333            | 0,18         | 5.012            | 0,20         |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 5,000 2032-06-15    | USD | 6.295            | 0,22         | 5.948            | 0,23         |
| BONOS ASHTEAD CAPITAL INC 5,950 2033-10-15     | USD | 9.747            | 0,34         | 9.351            | 0,37         |
| BONOS BROADCOM INC 3,187 2036-11-15            | USD | 5.454            | 0,19         | 5.172            | 0,20         |
| BONOS BROADCOM INC 4,926 2037-05-15            | USD | 9.999            | 0,35         | 9.538            | 0,37         |
| BONOS DAIMLER TRUCK FINANCI 2,500 2031-12-14   | USD | 6.478            | 0,22         | 6.187            | 0,24         |
| BONOS FARMERS EXCHANGE CAPI 5,454 2054-10-15   | USD | 3.466            | 0,12         | 3.080            | 0,12         |
| BONOS LIBERTY MUTUAL GROUP 5,500 2052-06-15    | USD | 8.044            | 0,28         | 7.834            | 0,31         |
| BONOS MILEAGE PLUS HOLDING 6,500 2027-06-20    | USD | 3.595            | 0,12         | 4.188            | 0,16         |
| BONOS NEW YORK LIFE INSURA 4,450 2069-05-15    | USD | 2.678            | 0,09         | 2.670            | 0,10         |
| BONOS NEW YORK STATE ELECT 3,250 2026-12-01    | USD | 4.693            | 0,16         | 4.404            | 0,17         |
| BONOS 7-ELEVEN INC 1,800 2031-02-10            | USD | 4.858            | 0,17         | 4.675            | 0,18         |
| BONOS TEACHERS INSURANCE & 4,270 2047-05-15    | USD | 2.169            | 0,07         | 2.099            | 0,08         |
| BONOS SK HYNIX INC 2,375 2031-01-19            | USD | 3.651            | 0,13         | 3.473            | 0,14         |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 2,470 2029-12-13        | USD | 10.725           | 0,37         | 10.225           | 0,40         |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,800 2053-11-28     | USD | 10.826           | 0,37         | 10.305           | 0,40         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b> |     | <b>849.988</b>   | <b>29,39</b> | <b>810.618</b>   | <b>31,68</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |     | <b>1.947.308</b> | <b>67,31</b> | <b>1.847.744</b> | <b>72,16</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |     | <b>1.947.308</b> | <b>67,31</b> | <b>1.847.744</b> | <b>72,16</b> |
| ETN ISHARES USD TREASURY                       | USD | 56.808           | 1,96         | 105.794          | 4,13         |
| ETN ISHARES EUR GOVT BON                       | EUR | 63.649           | 2,20         | 54.140           | 2,11         |
| ETN ISHARES JP MORGAN ES                       | USD | 228.661          | 7,90         | 68.086           | 2,66         |
| ETN SPDR BLOOMBERG SASB                        | USD | 49.677           | 1,72         | 46.833           | 1,83         |
| ETN ISHARES USD CORP BON                       | USD | 60.966           | 2,11         | 52.927           | 2,07         |
| ETN BNP PARIBAS EASY JPM                       | EUR | 28.949           | 1,00         | 0                | 0,00         |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME                       | EUR | 71.136           | 2,46         | 62.497           | 2,44         |
| ETN UBS LUX FUND SOLUTIO                       | EUR | 65.289           | 2,26         | 25.340           | 0,99         |
| ETN UBS LUX FUND SOLUTIO                       | EUR | 0                | 0,00         | 26.811           | 1,05         |
| <b>TOTAL IIC</b>                               |     | <b>625.134</b>   | <b>21,61</b> | <b>442.429</b>   | <b>17,28</b> |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>                          |     | <b>2.572.442</b> | <b>88,92</b> | <b>2.290.172</b> | <b>89,44</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>              |     | <b>2.572.442</b> | <b>88,92</b> | <b>2.290.172</b> | <b>89,44</b> |

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)

TIPO DE ACTIVO



RF - Renta fija

### 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 |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| <b>Total Operativa Derivados Derechos</b>          |                                | <b>0</b>                              |                          |
|  | BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05. | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05. | 58.331 Inversión         |
|  | BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 | FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 | 130.081 Inversión        |
|  | BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 458.075 Inversión        |
|  | BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 | 170.949 Inversión        |
|  | BN.US TREASURY N/B 4.375% 15.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.375% 15.0 | 8.679 Inversión          |
|  | BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 | 70.926 Inversión         |
|  | BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 | 26.324 Inversión         |
|  | BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%  | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%  | 161.722 Inversión        |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija  |                                | 1.085.086                             |                          |
|  | EUR/USD                        | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA          | 181.743 Inversión        |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio |                                | 181.743                               |                          |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>      |                                | <b>1.266.829</b>                      |                          |

### 4. HECHOS RELEVANTES

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

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

|   | Si | No |
|---|----|----|
| a.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 75.305.639,66 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.991.370,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

##### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas. En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio. Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su

conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

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

El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU.

El fondo es un fondo de renta fija internacional. El fondo ha tenido una evolución positiva en el semestre, beneficiándose del posicionamiento en activos de renta fija con mayor diferencial que el de los bonos del Tesoro de EE.UU., que han tenido un mejor comportamiento que estos. Por ejemplo, el fondo ha tenido más exposición a crédito corporativo en USD, con una sobreponderación en bancos, y también ha tenido exposición a bonos de emisores semi-soberanos y agencias. El fondo también se ha beneficiado del posicionamiento en renta fija de mercados emergentes con sesgo ESG, que ha tenido un comportamiento destacado en el periodo. Esta última inversión se ha hecho con ETFs.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta fija internacional con exposición tanto en renta fija pública como privada. Para la inversión en renta fija americana cuenta con el asesoramiento de Amundi. En el semestre, la cartera asesorada ha continuado con una posición cauta respecto a los bonos corporativos, pese a haber mantenido un mayor peso relativo en deuda corporativa que en bonos del Tesoro Americano, y por este motivo, se han hecho operaciones de valor relativo en bonos. En cuanto a la exposición a divisa, se ha aumentado la exposición a USD. También se ha incrementado el peso en renta fija de mercados emergentes con sesgo ESG, inversión realizada con ETFs.

#### c) Índice de referencia.

ICE BofAML Global Broad Market Index (GBMI) en un 85%, del ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) en un 10% y del BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 12,98% y el número de participes en un 0,23%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,251%, y los gastos indirectos han sido del 0,021%. La rentabilidad del fondo ha sido del 6,38%, superior a la del índice de referencia de 4,82%.

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

La rentabilidad del fondo del 6,38%, ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 6,14%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Amundi asesora al fondo para las inversiones en renta fija americana y renta fija en USD. La cartera asesorada supone

aproximadamente un 69% del patrimonio a cierre de diciembre, y a lo largo del semestre ha mantenido un mayor peso relativo en deuda corporativa que en bonos del Tesoro Americano. Sectorialmente, la cartera asesorada tiene mayor peso relativo en bancos y aseguradoras, y en menor medida en sectores relacionados con el consumo cíclico, y también tiene una posición sobreponderada en supranacionales. En un semestre en el que los diferenciales de los bonos corporativos en muchos sectores de la renta fija de EE.UU. han estado en los niveles más estrechos de su medias de largo plazo, la gestión activa se ha visto como una herramienta valiosa, por lo que el fondo ha sido bastante activo en cuanto a las operaciones realizadas. Así, en el semestre se han comprado bonos de ELEVANCE HEALTH INC (BN.ELEVANCE HEALTH INC 5.65% 15.06.54 CALL), FLEX LTD (BN.FLEX LTD 5.25% 15.01.32 CALL), KROGER CO (BN.KROGER CO 5.65% 15.09.64 CALL), SMITH & NEPHEW PLC (BN.SMITH & NEPHEW PLC 5.4% 20.03.34 CALL), y UNITEDHEALTH GROUP INC (BN.UNITEDHEALTH GROUP INC 5.375% 15.04.54 CALL). Por otra parte, se han vendido los bonos de AMAZON.COM INC (BN.AMAZON.COM INC 2.1% 12.05.31 CALL), ANGLO AMERICAN CAPITAL (BN.ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.625% 10.09.30 CALL), APPLE INC (BN.APPLE INC 3.75% 13.11.47 CALL), JPN BANK FOR INT'L COOP (BN.JPN BANK FOR INT'L COOP 0.625% 15.07.25) y MICROSOFT CORP (BN.MICROSOFT CORP 2.921% 17.03.52 CALL).

En la cartera asesorada también se realizaron operaciones de valor relativo con emisores como CARDINAL HEALTH INC, con la compra del bono BN.CARDINAL HEALTH INC 5% 15.11.29 CALL y la venta del bono BN.CARDINAL HEALTH INC 4.368% 15.06.47 CALL, HSBC HOLDINGS PLC, con la compra del bono BN.HSBC HOLDINGS PLC 5.286% 19.11.30 CALL y la venta del bono BN.HSBC HOLDINGS PLC 2.013% 22.09.28 CALL, INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BK, con la compra del bono BN.INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BK 3.5% 14.09.29 y la venta del bono BN.INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BK 0.625% 15.07.25, y TRUIST FINANCIAL CORP, con la compra del bono BN.TRUIST FINANCIAL CORP 5.153% 05.08.32 CALL y la venta del bono BN.TRUIST FINANCIAL CORP 1.267% 02.03.27 CALL.

También se compró la emisión de VERISK ANALYTICS INC BN.VERISK ANALYTICS INC 5.25% 05.06.34 CALL, financiada con la venta de los bonos de VERIZON COMMUNICATIONS BN.VERIZON COMMUNICATIONS 4.329% 21.09.28 y BN.VERIZON COMMUNICATIONS 2.55% 21.03.31 CALL.

Además, por motivos ESG, se vendió un bono de ELECTRICITE DE FRANCE SA (BN.ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.95% 22.04.34 CALL).

También se ha incrementado el peso en los bonos del Tesoro de EE.UU. BN.US TREASURY N/B 1.75% 15.11.29 y BN.US TREASURY N/B 2.75% 15.08.32, y se ha vendido el bono del Tesoro de EE.UU. BN.US TREASURY N/B 0.375% 31.12.25.

A cierre de semestre todos los bonos en cartera tienen grado de inversión.

A cierre de diciembre, el fondo también tiene invertido aproximadamente un 2% en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. de corto plazo, un 3,8% en ETFs de bonos corporativos ESG de EE.UU., un 7,9% en ETFs ESG de bonos emergentes en USD, un 2,5% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 1 y 3 años, un 2,2% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 3 y 5 años, un 1% en ETFs ESG de bonos soberanos y cuasi soberanos globales, y un 2,3% en ETFs de bonos sostenibles de bancos de desarrollo.

En el semestre se redujo el peso en el ETF ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF, y se incrementó el peso en el ETF UBS LUX FUND SOLUTIONS - SUSTAINABLE DEVELOPMENT B. Además, para incrementar la exposición a renta fija emergente con sesgo ESG, se incrementó el peso en el ETF ISHARES JP MORGAN ESG USD EM BOND UCITS ETF. Por otra parte, se tomó exposición al ETF BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite, y se eliminó la exposición al ETF UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS.

En cuanto a la exposición a USD, ésta se ha incrementado desde alrededor del 74% hasta el 95% aproximadamente.

La duración del fondo al inicio del periodo era de 6,38 años aproximadamente, y al final de alrededor de 6,10 años.

En un semestre con rentabilidad positiva, destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de los futuros de euro/dólar, los futuros de renta fija americana 2-Year US Treasury Note Futures, el bono del Tesoro de EE.UU. T 0 5/8 03/31/27, el ETF iShares JP Morgan ESG USD EM B y el bono del Tesoro de EE.UU. T 1 3/4 11/15/29. Por el lado negativo, los principales activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido los futuros de renta fija americana Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, 10-Year US Treasury Note Futures y US LONG BOND, y los bonos TFC 1.267 03/02/27 y JBIC 0 5/8 07/15/25.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija y divisa, para gestionar de un modo más eficaz la cartera en cuanto su duración y exposición a divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 32,12%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,43 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,83. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,44%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 21,61% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock Inc. y Amundi.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 5,25%, superior a la de su índice de referencia de 4,87% y superior a la de la letra del tesoro.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 30.345,45€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 26.354,40 €.

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

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

En este fondo, las perspectivas macroeconómicas y las valoraciones del mercado se combinan para guiar los temas de posicionamiento de la cartera, con un sesgo hacia los segmentos de mayor calidad de los mercados de renta fija, una exposición selectiva al sector crediticio, y una gran atención a la selección de emisores, asignación sectorial y posicionamiento de curva. Además, el fondo tiene en cuenta factores de sostenibilidad/ESG en su gestión.

Los diferenciales de los bonos de crédito corporativo están en niveles históricamente estrechos según distintas métricas, por lo que es de esperar que el fondo mantenga una posición cauta siendo selectivo en los emisores e invirtiendo en nombres en la parte de más calidad crediticia. Si el mercado ofreciera oportunidades, se aprovechará para tomar más exposición a deuda corporativa, pero por el momento es de esperar que se mantenga una posición más cauta. En cuanto a los plazos, a comienzo de 2025, el fondo mantendrá su preferencia por los tramos intermedios de la curva ya que en los plazos a más de 10 años la curva está demasiado plana, lo que hace que invertir en plazos tan largos no esté suficientemente pagado para el riesgo que se asume.

Los factores de sostenibilidad/ESG podrían hacernos tomar más exposición a bonos de los sectores Semi-Soberano y/o de Agencias.

#### 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

##### 1) Datos cuantitativos:

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

· Remuneración Fija: 19.194.809 €  
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

· Número total de empleados: 292  
· Número de beneficiarios: 251

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9  
o Remuneración Fija: 1.580.713 €  
o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8  
o Remuneración Fija: 1.195.946 €  
o Remuneración Variable: 419.251 €

##### 2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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