

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 5381

Fecha de registro: 07/06/2019

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositorio: CECABANK

Grupo Gestora/Depositorio: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

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 | 0,14 | 0,04 | 0,30 | 0,50 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,35 | -0,02 | 3,86 | 0,79 |

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 | 583.831.151,17 | 575.927.669,85 | Periodo | 3.337.889 | 5.7172 | Comisión de gestión | 0,23 | 0,45 | Patrimonio |
| Nº de participes | 359.100 | 375.510 | 2022 | 2.202.956 | 5.6285 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 2.165.552 | 6.2542 | Comisión de gestión total | 0,23 | 0,45 | Mixta |
| | | | 2020 | 1.373.510 | 6.1504 | Comisión de despositario | 0,02 | 0,04 | 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 | | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 1,58 | 4,13 | -2,58 | -2,26 | 2,45 | -10,01 | 1,69 | 2,11 | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,89 | 17-10-23 | -1,11 | 27-03-23 | -2,58 | 18-03-20 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,07 | 02-11-23 | 1,77 | 15-03-23 | 1,44 | 10-11-22 |

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

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ibex-35 Net TR | 13,92 | 12,03 | 12,10 | 10,59 | 19,09 | 19,30 | 16,23 | 34,19 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | 0,43 | |
| ML Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ML Emerging Markets External Debt Sovereign (CNMV) 10% | 6,61 | 6,20 | 5,50 | 5,63 | 8,64 | 8,33 | 4,66 | 5,57 | |

* 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.

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ibex-35 Net TR | 13,92 | 12,03 | 12,10 | 10,59 | 19,09 | 19,30 | 16,23 | 34,19 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | 0,43 | |
| ML Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ML Emerging Markets External Debt Sovereign (CNMV) 10% | 6,61 | 6,20 | 5,50 | 5,63 | 8,64 | 8,33 | 4,66 | 5,57 | |

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 7,21 | 7,37 | 5,88 | 6,20 | 9,01 | 7,32 | 3,22 | 5,93 | |
| VaR histórico ** | 3,42 | 3,42 | 3,45 | 3,49 | 3,52 | 3,56 | 2,11 | 2,12 | |

* 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)

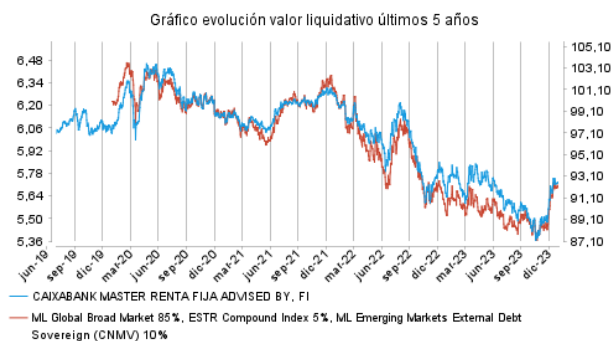
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI | 0,55 | 0,15 | 0,14 | 0,14 | 0,13 | 0,55 | 0,58 | 0,57 | |

* 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.

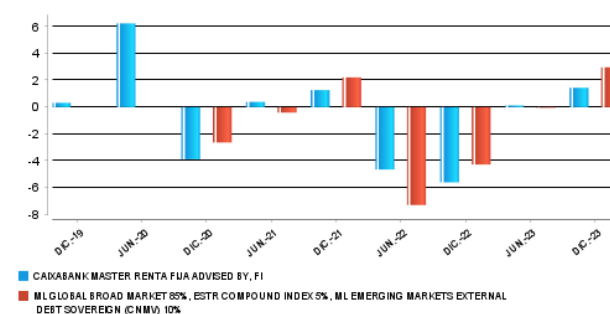
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

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* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 30.378.052 | 1.866.057 | 3,50 |
| Renta Fija Internacional | 4.151.554 | 641.305 | 1,93 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.678.552 | 66.414 | 3,42 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.537.293 | 157.074 | 3,33 |
| Renta Variable Mixta Euro | 93.248 | 4.842 | 3,77 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.086.434 | 84.330 | 3,20 |
| Renta Variable Euro | 646.282 | 261.830 | 5,56 |
| Renta Variable Internacional | 14.466.432 | 2.030.891 | 5,28 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 295.296 | 12.202 | 2,56 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 488.866 | 24.307 | 2,15 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.737.834 | 403.728 | 2,50 |
| Global | 6.491.399 | 237.773 | 3,69 |
| 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 | 8.141.543 | 164.757 | 1,77 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.263.956 | 470.032 | 1,95 |
| IIC que replica un índice | 1.249.129 | 20.221 | 6,41 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 747.905 | 29.269 | 1,57 |
| Total Fondo | 80.453.776 | 6.475.032 | 3,52 |

*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 | 2.913.581 | 87,29 | 2.916.125.672 | 89,84 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 137.987.263 | 4,25 |
| * Cartera exterior | 2.901.796 | 86,94 | 2.773.102.126 | 85,44 |
| * Intereses cartera inversión | 11.785 | 0,35 | 5.036.283 | 0,16 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 392.049 | 11,75 | 273.860.838 | 8,44 |
| (+/-) RESTO | 32.259 | 0,97 | 55.768.889 | 1,72 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.337.889 | 100,00 | 3.245.755.399 | 100,00 |

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 |
| | 3.245.755.399 | 2.202.955.569 | 2.202.955.569 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,38 | 39,79 | 37,45 | -95,80 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,51 | -0,19 | 1,49 | -1.030,07 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,77 | 0,05 | 1,99 | 3.887,05 |
| + Intereses | 1,19 | 0,95 | 2,16 | 53,10 |
| + Dividendos | 0,38 | 0,29 | 0,68 | 56,27 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,32 | -0,46 | -0,06 | -184,73 |
| ± 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) | -0,69 | -0,42 | -1,14 | 99,32 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,64 | -0,24 | 0,49 | -428,51 |
| ± Otros Resultados | -0,07 | -0,07 | -0,14 | 24,65 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,26 | -0,24 | -0,50 | 25,30 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,22 | -0,45 | 23,70 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 23,70 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,83 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,40 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 226,54 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 561,28 |
| + 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 | 561,28 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 3.337.889.149 | 3.245.755.399 | 3.337.889.149 | |

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 | % |
| REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 137.987 | 4,25 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 137.987 | 4,25 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 137.987 | 4,25 |
| TOTAL INTERIOR | | 0 | 0,00 | 137.987 | 4,25 |
| BONOS OBLIGA. ASIAN DEVELOPMENT BA 0,625 2025-04-2 | USD | 12.551 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. ASIAN DEVELOPMENT BA 1,000 2026-04-1 | USD | 10.136 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| DEUDA REP CHILE 3,130 2026-01-21 | USD | 0 | 0,00 | 3.325 | 0,10 |
| DEUDA REP CHILE 3,100 2041-05-07 | USD | 3.967 | 0,12 | 3.967 | 0,12 |
| BONOS CHILE GOVERNMENT INT 4,950 2036-01-05 | USD | 3.282 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,625 2025-03-14 | USD | 18.734 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 0,375 2026-03-26 | USD | 22.998 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 3,250 2027-11-15 | USD | 33.218 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| DEUDA REPUBLIC OF IND 4,550 2028-01-11 | USD | 9.048 | 0,27 | 9.042 | 0,28 |
| BONOS OBLIGA. INTER-AMERICAN DEVEL 3,125 2028-09-1 | USD | 9.250 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. INTER-AMERICAN DEVEL 1,750 2025-03-1 | USD | 23.775 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. INTER-AMERICAN DEVEL 0,625 2025-07-1 | USD | 6.542 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,625 2025-04-2 | USD | 33.890 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 3,625 2029-09-2 | USD | 28.762 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| DEUDA REPUBLIC OF PAN 2,250 2032-09-29 | USD | 2.976 | 0,09 | 3.147 | 0,10 |
| DEUDA UNITED MEXICAN 4,750 2032-04-27 | USD | 7.818 | 0,23 | 7.826 | 0,24 |
| DEUDA US 3,500 2039-02-15 | USD | 44.221 | 1,32 | 44.789 | 1,38 |
| DEUDA US 2,500 2046-02-15 | USD | 15.802 | 0,47 | 16.317 | 0,50 |
| DEUDA US 2,250 2049-08-15 | USD | 26.190 | 0,78 | 27.464 | 0,85 |
| DEUDA US 1,880 2041-02-15 | USD | 88.960 | 2,67 | 91.358 | 2,81 |
| DEUDA US 1,880 2051-11-15 | USD | 27.736 | 0,83 | 29.407 | 0,91 |
| DEUDA US 1,750 2029-11-15 | USD | 64.884 | 1,94 | 56.003 | 1,73 |
| DEUDA US 0,630 2027-03-31 | USD | 192.508 | 5,77 | 192.205 | 5,92 |
| DEUDA US 0,500 2025-03-31 | USD | 84.378 | 2,53 | 84.344 | 2,60 |

| | | | | | |
|--|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| DEUDA US 0,380 2025-12-31 | USD | 14.593 | 0,44 | 14.468 | 0,45 |
| DEUDA US 0,750 2026-08-31 | USD | 26.586 | 0,80 | 26.197 | 0,81 |
| DEUDA US 1,750 2025-03-15 | USD | 110.091 | 3,30 | 110.328 | 3,40 |
| DEUDA US 2,750 2032-08-15 | USD | 45.043 | 1,35 | 36.528 | 1,13 |
| DEUDA GOB ABU DHABI 2,130 2024-09-30 | USD | 0 | 0,00 | 5.265 | 0,16 |
| DEUDA SAUDI GOVERNMENT INT 3,250 2030-10-22 | USD | 3.464 | 0,10 | 3.411 | 0,11 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 971.403 | 29,11 | 765.391 | 23,60 |
| BONOS AT&T 3,800 2057-12-01 | USD | 0 | 0,00 | 1.765 | 0,05 |
| BONOS ABBVIE INC 4,880 2048-11-14 | USD | 2.831 | 0,08 | 2.750 | 0,08 |
| BONOS ABBVIE INC 2,600 2024-11-21 | USD | 0 | 0,00 | 3.784 | 0,12 |
| BONOS AERCAP IRELAND 3,650 2027-07-21 | USD | 6.471 | 0,19 | 6.304 | 0,19 |
| BONOS AIR LEASE CORP 1,880 2026-08-15 | USD | 3.655 | 0,11 | 3.568 | 0,11 |
| BONOS ALBEMARLE NEW HJ 5,050 2032-06-01 | USD | 5.323 | 0,16 | 5.338 | 0,16 |
| BONOS AMAZON.COM INC 2,100 2031-05-12 | USD | 9.396 | 0,28 | 9.281 | 0,29 |
| BONOS AMCOR FLEXIBLES NORT 2,690 2031-05-25 | USD | 5.106 | 0,15 | 4.910 | 0,15 |
| BONOS AMERICAN HOMES4 4,250 2028-02-15 | USD | 3.519 | 0,11 | 3.421 | 0,11 |
| BONOS CENCORA INC 3,450 2027-12-15 | USD | 3.312 | 0,10 | 3.260 | 0,10 |
| BONOS AMERIPRISE FINANCIAL 5,150 2033-05-15 | USD | 8.181 | 0,25 | 8.006 | 0,25 |
| BONOS AMGEN 5,150 2028-03-02 | USD | 8.046 | 0,24 | 7.962 | 0,25 |
| BONOS AMPHENOL CORP-C 2,800 2030-02-15 | USD | 3.527 | 0,11 | 3.437 | 0,11 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH 5,550 2049-01-23 | USD | 11.420 | 0,34 | 11.280 | 0,35 |
| BONOS ELEVANCE 3,650 2027-12-01 | USD | 12.541 | 0,38 | 12.467 | 0,38 |
| BONOS APPLE 3,750 2047-11-13 | USD | 3.191 | 0,10 | 3.247 | 0,10 |
| BONOS ASIAN DEVELOPEME 0,630 2025-04-29 | USD | 0 | 0,00 | 12.463 | 0,38 |
| BONOS ASIAN DEVELOPEME 1,000 2026-04-14 | USD | 0 | 0,00 | 9.983 | 0,31 |
| BONOS AUTODESK INC 3,500 2027-06-15 | USD | 10.708 | 0,32 | 10.560 | 0,33 |
| BONOS AUTOZONE 3,750 2027-06-01 | USD | 3.271 | 0,10 | 3.230 | 0,10 |
| BONOS AUTOZONE 4,750 2033-02-01 | USD | 7.365 | 0,22 | 7.285 | 0,22 |
| BONOS BPCE SA 2,277 2032-01-20 | USD | 6.396 | 0,19 | 6.266 | 0,19 |
| BONOS BANK OF AMERICA 3,420 2028-12-20 | USD | 10.592 | 0,32 | 10.396 | 0,32 |
| BONOS BANK OF AMERICA 4,570 2033-04-27 | USD | 14.648 | 0,44 | 14.655 | 0,45 |
| BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01 | USD | 6.607 | 0,20 | 6.536 | 0,20 |
| BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,450 2032-02-02 | USD | 10.001 | 0,30 | 9.903 | 0,31 |
| BONOS BARCLAYS PLC 4,972 2029-05-16 | USD | 5.246 | 0,16 | 5.120 | 0,16 |
| BONOS BARCLAYS 6,220 2034-05-09 | USD | 9.374 | 0,28 | 9.121 | 0,28 |
| BONOS BERKSHIRE HATHAWAY E 4,450 2049-01-15 | USD | 4.123 | 0,12 | 3.973 | 0,12 |
| BONOS BEST BUY CO 1,950 2030-10-01 | USD | 0 | 0,00 | 3.311 | 0,10 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 1,323 2027-01-13 | USD | 8.145 | 0,24 | 7.999 | 0,25 |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,379 2061-02-08 | USD | 5.059 | 0,15 | 5.047 | 0,16 |
| BONOS CNH INDUSTRIAL 1,450 2026-07-15 | USD | 2.484 | 0,07 | 2.429 | 0,07 |
| BONOS CNH INDUSTRIAL 4,550 2028-04-10 | USD | 7.401 | 0,22 | 7.356 | 0,23 |
| BONOS CONSECO 5,250 2029-05-30 | USD | 3.917 | 0,12 | 3.762 | 0,12 |
| BONOS CVS HEALTH CORP 1,300 2027-08-21 | USD | 5.504 | 0,16 | 5.397 | 0,17 |
| BONOS CVS HEALTH CORP 5,125 2030-02-21 | USD | 8.004 | 0,24 | 7.922 | 0,24 |
| BONOS CAPITAL ONE FINANCI 5,268 2033-05-10 | USD | 14.122 | 0,42 | 13.634 | 0,42 |
| BONOS CARDINAL HEALTH 4,370 2047-06-15 | USD | 3.339 | 0,10 | 3.243 | 0,10 |
| BONOS CARRIER GLOBAL 2,700 2031-02-15 | USD | 5.674 | 0,17 | 5.554 | 0,17 |
| BONOS CITIGROUP 4,410 2031-03-31 | USD | 8.457 | 0,25 | 8.348 | 0,26 |
| BONOS CITIGROUP 6,270 2033-11-17 | USD | 11.112 | 0,33 | 11.100 | 0,34 |
| BONOS COMCAST 4,150 2028-10-15 | USD | 3.310 | 0,10 | 3.264 | 0,10 |
| BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,900 2026-10-01 | USD | 3.703 | 0,11 | 3.680 | 0,11 |
| BONOS DUKE ENERGY CORP 2,550 2031-06-15 | USD | 5.025 | 0,15 | 4.916 | 0,15 |
| BONOS EDWARDS LIFESCIENCES 4,300 2028-06-15 | USD | 3.625 | 0,11 | 3.563 | 0,11 |
| BONOS EQUINIX INC 2,500 2031-05-15 | USD | 8.156 | 0,24 | 7.979 | 0,25 |
| BONOS ESSEX PORTFOLIO 4,000 2029-03-01 | USD | 2.978 | 0,09 | 2.895 | 0,09 |
| BONOS ESTEE LAUDER 5,150 2053-05-15 | USD | 9.263 | 0,28 | 9.308 | 0,29 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,630 2025-03-14 | USD | 0 | 0,00 | 18.740 | 0,58 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,380 2026-03-26 | USD | 0 | 0,00 | 23.045 | 0,71 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 3,250 2027-11-15 | USD | 0 | 0,00 | 33.256 | 1,02 |
| BONOS FEDERAL HOME LOAN BA 5,500 2036-07-15 | USD | 4.260 | 0,13 | 4.285 | 0,13 |
| BONOS FEDEX CORP 2,400 2031-05-15 | USD | 3.500 | 0,10 | 3.418 | 0,11 |
| BONOS GENERAL MOTORSC 5,600 2032-10-15 | USD | 7.581 | 0,23 | 7.279 | 0,22 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 3,100 2033-02-24 | USD | 9.903 | 0,30 | 9.913 | 0,31 |
| BONOS HSBC 2,010 2028-09-22 | USD | 5.242 | 0,16 | 5.173 | 0,16 |
| BONOS HEALTHCARE REALTY HO 3,100 2030-02-15 | USD | 3.352 | 0,10 | 3.309 | 0,10 |
| BONOS HOME DEPOT 1,380 2031-03-15 | USD | 5.115 | 0,15 | 5.016 | 0,15 |
| BONOS TRANE TECHNOLOGIES G 3,750 2028-08-21 | USD | 3.552 | 0,11 | 3.466 | 0,11 |
| BONOS INTER-AMERICAN 3,130 2028-09-18 | USD | 0 | 0,00 | 9.127 | 0,28 |
| BONOS INTER-AMERICAN 1,750 2025-03-14 | USD | 0 | 0,00 | 23.434 | 0,72 |
| CÉDULAS INTER-AMERICAN 0,630 2025-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 6.539 | 0,20 |
| BONOS INTL BANK 0,630 2025-04-22 | USD | 0 | 0,00 | 33.526 | 1,03 |
| BONOS INTL BANK 3,630 2029-09-21 | USD | 0 | 0,00 | 28.851 | 0,89 |
| BONOS INTERPUBLIC GRO 4,750 2030-03-30 | USD | 0 | 0,00 | 3.373 | 0,10 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2,950 2028-02-24 | USD | 15.485 | 0,46 | 15.387 | 0,47 |
| EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 0,625 2025-07-15 | USD | 12.599 | 0,38 | 12.584 | 0,39 |
| EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 1,875 2031-04-15 | USD | 9.227 | 0,28 | 9.117 | 0,28 |
| BONOS JEFFERIES GROUP 4,850 2027-01-15 | USD | 3.265 | 0,10 | 3.239 | 0,10 |
| EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 0,625 2026-01-22 | USD | 10.039 | 0,30 | 9.886 | 0,30 |
| BONOS LABORATORY CORP 2,700 2031-06-01 | USD | 3.419 | 0,10 | 3.413 | 0,11 |
| BONOS LEAR CORP 3,800 2027-09-15 | USD | 1.917 | 0,06 | 1.862 | 0,06 |
| BONOS LLOYDS 4,980 2033-08-11 | USD | 6.582 | 0,20 | 6.426 | 0,20 |

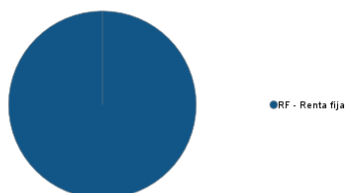
| | | | | | |
|--|-----|------------------|--------------|------------------|--------------|
| BONOS LOWE`S 5,150 2033-07-01 | USD | 8.098 | 0,24 | 7.958 | 0,25 |
| BONOS MPLX LPI 5,500 2049-02-15 | USD | 5.709 | 0,17 | 5.437 | 0,17 |
| BONOS MACQUARIE GROUP 2,870 2033-01-14 | USD | 4.813 | 0,14 | 4.725 | 0,15 |
| BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,625 2030-06-15 | USD | 3.493 | 0,10 | 3.422 | 0,11 |
| BONOS METROPOLITAN LIFE GL 5,150 2033-03-28 | USD | 9.187 | 0,28 | 9.035 | 0,28 |
| BONOS MICROSOFT 2,920 2052-03-17 | USD | 4.244 | 0,13 | 4.329 | 0,13 |
| BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 1,412 2025-07-17 | USD | 4.318 | 0,13 | 4.226 | 0,13 |
| BONOS MIZUHO 2,200 2031-07-10 | USD | 4.651 | 0,14 | 4.524 | 0,14 |
| BONOS MOODY'S CORP 2,750 2041-08-19 | USD | 3.857 | 0,12 | 3.769 | 0,12 |
| BONOS MORGANSTANLEY 4,890 2033-07-20 | USD | 7.464 | 0,22 | 7.472 | 0,23 |
| BONOS MORGANSTANLEY 1,590 2027-05-04 | USD | 12.023 | 0,36 | 11.798 | 0,36 |
| BONOS MOTOROLA 2,750 2031-05-24 | USD | 4.379 | 0,13 | 4.239 | 0,13 |
| BONOS NXP BV 5,000 2033-01-15 | USD | 6.757 | 0,20 | 6.623 | 0,20 |
| BONOS NEXTERA ENERGY 3,550 2027-05-01 | USD | 3.053 | 0,09 | 3.009 | 0,09 |
| BONOS NEXTERA ENERGY 5,000 2032-07-15 | USD | 5.742 | 0,17 | 5.663 | 0,17 |
| BONOS NOMURA HOLDINGS 2,610 2031-07-14 | USD | 6.581 | 0,20 | 6.371 | 0,20 |
| BONOS NVIDIA 3,200 2026-09-16 | USD | 5.484 | 0,16 | 5.449 | 0,17 |
| BONOS ORACLE 1,650 2026-03-25 | USD | 5.058 | 0,15 | 4.960 | 0,15 |
| BONOS ORACLE 5,550 2053-02-06 | USD | 9.162 | 0,27 | 8.960 | 0,28 |
| BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,550 2030-01-22 | USD | 5.106 | 0,15 | 5.018 | 0,15 |
| BONOS PNC FINANCIAL 4,760 2027-01-26 | USD | 6.552 | 0,20 | 6.529 | 0,20 |
| BONOS POLO RALPH LAUR 2,950 2030-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 5.109 | 0,16 |
| BONOS PRIMERICA 2,800 2031-11-19 | USD | 5.011 | 0,15 | 4.951 | 0,15 |
| BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 5,700 2036-12-14 | USD | 2.840 | 0,09 | 2.747 | 0,08 |
| BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 4,350 2050-02-25 | USD | 2.856 | 0,09 | 2.775 | 0,09 |
| BONOS PUGET ENERGY INC 4,100 2030-06-15 | USD | 5.094 | 0,15 | 5.088 | 0,16 |
| BONOS RABOBANK 1,110 2027-02-24 | USD | 4.849 | 0,15 | 4.740 | 0,15 |
| BONOS NATWEST 4,800 2026-04-05 | USD | 4.775 | 0,14 | 4.698 | 0,14 |
| BONOS SCHWAB 5,850 2034-05-19 | USD | 8.044 | 0,24 | 7.979 | 0,25 |
| BONOS SEMPRA 4,000 2048-02-01 | USD | 5.723 | 0,17 | 5.446 | 0,17 |
| BONOS SIMON PROPERTY GROUP 6,250 2034-01-15 | USD | 9.889 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| BONOS SMITH & NEPHEW 2,030 2030-10-14 | USD | 5.020 | 0,15 | 4.981 | 0,15 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,226 2026-01-21 | USD | 5.237 | 0,16 | 5.171 | 0,16 |
| BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,875 2049-03-01 | USD | 15.811 | 0,47 | 13.635 | 0,42 |
| BONOS STATE STREET CP 5,160 2034-05-18 | USD | 7.994 | 0,24 | 7.976 | 0,25 |
| BONOS NORSK HYDRO A/S 5,100 2040-08-17 | USD | 2.947 | 0,09 | 2.892 | 0,09 |
| BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,948 2026-01-12 | USD | 4.979 | 0,15 | 4.876 | 0,15 |
| BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 2,472 2029-01-14 | USD | 6.636 | 0,20 | 6.524 | 0,20 |
| BONOS SUN COMMUNITIES OPER 2,700 2031-07-15 | USD | 4.319 | 0,13 | 4.137 | 0,13 |
| BONOS T-MOBILE USA 3,750 2027-04-15 | USD | 8.316 | 0,25 | 8.137 | 0,25 |
| BONOS T-MOBILE USA 5,050 2033-07-15 | USD | 7.992 | 0,24 | 7.871 | 0,24 |
| BONOS TAKEDA 5,000 2028-11-26 | USD | 7.334 | 0,22 | 7.266 | 0,22 |
| BONOS TELEDYNE TECHNOLOGIE 2,250 2028-04-01 | USD | 3.288 | 0,10 | 3.206 | 0,10 |
| BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,456 2032-06-08 | USD | 7.919 | 0,24 | 7.798 | 0,24 |
| BONOS TRACTOR 5,250 2033-05-15 | USD | 0 | 0,00 | 4.089 | 0,13 |
| BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 2,150 2030-02-13 | USD | 5.286 | 0,16 | 5.194 | 0,16 |
| BONOS TRUIST FINANCIAL COR 1,267 2027-03-02 | USD | 10.885 | 0,33 | 10.692 | 0,33 |
| BONOS UDR INC 3,200 2030-01-15 | USD | 5.086 | 0,15 | 4.972 | 0,15 |
| BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05 | USD | 5.178 | 0,16 | 5.107 | 0,16 |
| BONOS UNTDHELTH 2,300 2031-05-15 | USD | 7.887 | 0,24 | 7.780 | 0,24 |
| BONOS VERIZON 4,330 2028-09-21 | USD | 3.198 | 0,10 | 3.132 | 0,10 |
| BONOS VERIZON 2,550 2031-03-21 | USD | 4.718 | 0,14 | 4.618 | 0,14 |
| BONOS ANGLO AMERICAN 2,630 2030-09-10 | USD | 9.265 | 0,28 | 9.140 | 0,28 |
| BONOS UBS GROUP AG 4,130 2026-04-15 | USD | 5.184 | 0,16 | 5.064 | 0,16 |
| BONOS UBS GROUP AG 4,282 2028-01-09 | USD | 8.188 | 0,25 | 7.929 | 0,24 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 1,380 2026-07-12 | USD | 4.790 | 0,14 | 4.688 | 0,14 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 5,000 2032-06-15 | USD | 5.932 | 0,18 | 5.817 | 0,18 |
| BONOS ASHTREAD CAPITAL INC 5,950 2033-10-15 | USD | 9.222 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONOS BROADCOM INC 3,190 2036-11-15 | USD | 5.134 | 0,15 | 4.849 | 0,15 |
| BONOS BROADCOM INC 4,930 2037-07-15 | USD | 9.534 | 0,29 | 9.045 | 0,28 |
| BONOS DAIMLER TRUCKS 2,500 2031-12-14 | USD | 6.076 | 0,18 | 6.072 | 0,19 |
| BONOS FARMERS EXCHANGE CAP 5,454 2054-10-15 | USD | 3.011 | 0,09 | 3.137 | 0,10 |
| BONOS LIBERTY MUTUAL 5,500 2052-06-15 | USD | 7.995 | 0,24 | 7.757 | 0,24 |
| BONOS MILEAGE PLUS 6,500 2027-06-20 | USD | 4.782 | 0,14 | 5.659 | 0,17 |
| BONOS NEW YORK LIFE 4,450 2069-05-15 | USD | 2.752 | 0,08 | 2.690 | 0,08 |
| BONOS NY ELECTRIC&GAS 3,250 2026-12-01 | USD | 4.249 | 0,13 | 4.224 | 0,13 |
| BONOS 7-ELEVEN INC 1,800 2031-02-10 | USD | 4.616 | 0,14 | 4.536 | 0,14 |
| BONOS SODEXO 2,720 2031-04-16 | USD | 0 | 0,00 | 4.569 | 0,14 |
| BONOS TEACHERS INSURANCE & 4,270 2047-05-15 | USD | 2.202 | 0,07 | 2.110 | 0,07 |
| BONOS SK INIX INC 2,380 2031-01-19 | USD | 3.318 | 0,10 | 3.189 | 0,10 |
| BONOS ABN AMRO BANK 2,470 2029-12-13 | USD | 9.995 | 0,30 | 9.775 | 0,30 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 810.252 | 24,31 | 1.001.998 | 30,89 |
| BONOS LLOYDS 3,870 2025-07-09 | USD | 0 | 0,00 | 5.155 | 0,16 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 0 | 0,00 | 5.155 | 0,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.781.655 | 53,42 | 1.772.545 | 54,65 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,800 2053-11-28 | USD | 9.961 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 9.961 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.791.616 | 53,72 | 1.772.545 | 54,65 |
| ETN ISHARES ETFS/IR | USD | 296.249 | 8,88 | 354.890 | 10,93 |
| ETN ISHARES EUR GOVT BON | EUR | 161.543 | 4,84 | 69.861 | 2,15 |
| ETN ISHARES JP MORGAN ES | USD | 168.544 | 5,05 | 79.405 | 2,45 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|-----|------------------|--------------|------------------|--------------|
| ETN ISHARES USD TREASURY | EUR | 52.767 | 1,58 | 52.600 | 1,62 |
| ETN ISHARES EURO GOVT BO | EUR | 28.189 | 0,84 | 26.992 | 0,83 |
| ETN STATE ST ETFS I | USD | 153.624 | 4,60 | 120.356 | 3,71 |
| ETN CONCEPT FUND | USD | 0 | 0,00 | 58.828 | 1,81 |
| ETN ISHARES USD CORP BON | USD | 51.497 | 1,54 | 51.372 | 1,58 |
| ETN XTRACKERS II US TREA | USD | 33.192 | 0,99 | 79.980 | 2,46 |
| ETN LYXOR ETFS/FRAN | EUR | 51.181 | 1,53 | 48.797 | 1,50 |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 62.394 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ETN UBS LUX FUND SOLUTIO | EUR | 24.397 | 0,73 | 23.970 | 0,74 |
| ETN UBS LUX FUND SOLUTIO | EUR | 27.279 | 0,82 | 26.593 | 0,82 |
| TOTAL IIC | | 1.110.856 | 33,27 | 993.644 | 30,60 |
| TOTAL EXTERIOR | | 2.902.472 | 86,99 | 2.766.189 | 85,25 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 2.902.472 | 86,99 | 2.904.176 | 89,50 |

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



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión | |
|---|---------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Total Operativa Derivados Derechos | 0 | | |
| BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0 | 704.324 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 441.549 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 | 3.571 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.5% 15.08. | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.5% 15.08. | 3.054 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 | 153.120 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 2.875% 15.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 2.875% 15.0 | 40.711 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 1.346.329 | |
| EUR/USD | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | 534.054 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio | | 534.054 | |
| AMUNDI GLOBAL AGGREG | ETN AMUNDI GLOBAL AGGREG | 58.295 | Inversión |
| AMUNDI EURO GOVERNME | ETN AMUNDI EURO GOVERNME | 61.063 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | | 119.358 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 1.999.740 | |

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 145.520.353,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 87.803.126,42 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.768.695.709,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,47 %.
- 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.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el período estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

El fondo es un fondo de renta fija internacional y, al haber tenido la renta fija una evolución positiva en el semestre, el fondo también la ha tenido, especialmente en el cuarto trimestre del año, con un fuerte comportamiento de la renta fija. El fondo se ha beneficiado de la posición en duración, y también de la exposición al crédito.

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, se ha adoptado una visión 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.

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 período el patrimonio del fondo ha variado un 2,84% y el número de participes en un -4,37%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,271%, de los cuales los gastos indirectos son 0,019%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,45%, inferior a la del índice de referencia de 2,97%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 1,45%, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 1,93%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Amundi asesora al fondo para las inversiones en renta fija americana y renta fija en USD. La cartera asesorada supone aproximadamente un 55% 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. Este semestre, en la cartera asesorada el posicionamiento ha seguido siendo cauto, manteniendo una exposición selectiva en bonos corporativos, ya que los diferenciales a los que cotizaban estaban por debajo de sus medias de largo plazo y no eran consistentes con el fin de ciclo en el que nos encontramos. En el semestre se acudió a una oferta de canje de los bonos de la República de Chile (venta del bono con vencimiento 21/01/26 y compra del bono con vencimiento 05/01/36). Se vendió el bono de AT&T (T 3.8 12/01/57) por un deterioro en su calidad crediticia y ESG (medioambiental, social y de gobernanza) y, aprovechando que se acercaba su fecha de recompra de modo que la emisión saldría del índice ICE BofA US Large Cap Corporate Index (COAL), se vendió un bono de Lloyds (LLOYDS 3.87 07/09/25) para incrementar la liquidez. Se vendió el bono de ABU DHABI (ADGB 2 1/8 09/30/24), ya que por su vencimiento también estaba próximo a salir del índice COAL, y se reinvertió el efectivo generado por dicha venta en un bono de ASHTEAD CAPITAL INC. (AHTLN 5.95 10/15/33), por tratarse de una nueva emisión atractiva dentro del sector de consumo no cíclico. Se vendió el bono de ABBVIE INC. (ABBV 2.6 11/21/24) por estar próximo a salir del índice COAL, y se reinvertió el efectivo generado por dicha venta en un bono del Tesoro Americano (T 1 3/4 11/15/29). Por el valor relativo entre los bonos, se comparan las nuevas emisiones de INTESA SANPAOLO SPA (ISPIM 7.8 11/28/53) y SIMON PROPERTY GROUP LP (SPG 6 1/4 01/15/34), mientras que se vendieron los bonos de BEST BUY CO INC. (BBY 1.95 10/01/30), INTERPUBLIC GROUP COS (IPG 4 3/4 03/30/30), RALPH LAUREN CORP (RL 2.95 06/15/30), SODEXO INC. (SWFP 2.718 04/16/31) y TRACTOR SUPPLY CO. (TSCO 5 1/4 05/15/33), y además se reinvertió parte de la liquidez generada comprando el bono del Tesoro Americano (T 2 3/4 08/15/32). A cierre de semestre todos los bonos en cartera tienen grado de inversión.

A cierre de diciembre, el fondo tiene invertido aproximadamente un 8,9% en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. de corto plazo, un 6,1% en ETFs de bonos corporativos ESG de EE.UU., un 5% en ETFs ESG de bonos emergentes en USD, un 4,8% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 3 y 5 años, un 2,6% en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. con vencimientos intermedios, un 1,9% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 1 y 3 años, un 1,5% en ETFs de bonos verdes, un 0,8% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona ajustados sus pesos por su riesgo climático, un 0,8% en ETFs ESG de bonos de gobierno globales, y un 0,7% en ETFs de bonos sostenibles de bancos de desarrollo. En el semestre se aumentó la exposición a los ETFs Amundi Euro Government Bond 1-3Y, iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF, iShares JP Morgan ESG EM Bond UCITS ETF y SPDR Bloomberg SASB US Corporate ESG UCITS ETF, se redujo la exposición a los ETFs iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF y Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2C - EUR Hedged, y se eliminó la exposición al ETF Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF.

La duración del fondo al inicio del período era de 6,98 años aproximadamente, y al final de alrededor de 6,13 años. Se redujo la exposición al futuro de renta fija americana US LONG BOND. En cuanto a la exposición a USD, ésta se ha incrementado hasta alrededor del 69%, frente a niveles de inicio de semestre de 45% aproximadamente.

En un semestre con rentabilidad positiva, por el lado positivo destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de las posiciones de los ETFs ISHARES USD TRSRY 1-

3Y USD D, ISHARES JPM ESG USD EM BD A, SPDR BLOOMBERG SASB US CORP, ISHARES EURO GOVT 3-5Y, y del bono del Tesoro Americano T 0 5/8 03/31/27. Por el lado negativo, los principales activos que han drenado rentabilidad han sido los futuros de renta fija americana FUT US ULTRA BOND, FUT US LONG BOND, los futuros de divisa EURUSD, el bono del Tesoro Americano T 1 7/8 11/15/51, y el ETF X USD CORPORATE BOND 1D.

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 a su duración y su exposición a divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 37,30%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,71 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,61%. 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 4,35%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 33,28% del fondo, siendo las gestoras más relevantes BlackRock Inc y State Street Corp.

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 7,21%, superior a la de su índice de referencia de 6,61% 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, 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, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos. Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 22.071,44€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 34.958,84 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente.

En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

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.

Después de la reducción selectiva en la exposición a crédito corporativo, se esperan oportunidades para añadir valores a la cartera. 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: 18.283.001 €

- Remuneración Variable: 3.071.680 €

- 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: 273

- Número de beneficiarios: 239

- 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: 19

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

- 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: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

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.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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