

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA DOLAR ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5968

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/07/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 60%, directa o indirectamente a través de IIC, de la exposición total en renta fija privada emitida en dólar USA, de emisores de la OCDE y negociados principalmente en mercados USA, pero sin descartarse otros mercados OCDE.

El resto de la exposición (hasta un máximo del 40%), podrá invertirse, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada, sin predeterminación en cuanto a emisores, divisa y mercados, pudiendo ser en su totalidad países emergentes, e incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre el corto y largo plazo, con un mínimo de duración de 1 año y un máximo de 9 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia, por lo que la totalidad de las emisiones en las que se invierta pueden ser de baja calificación crediticia (inferior a BBB-).

La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 25% y el 100%.

Podrá invertir entre 0%-45% en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del fondo e incluyendo las del grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,33	1,02	0,33	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,90	3,45	2,90	1,71

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	38.825.934,76	47.614.874,89
Nº de Partícipes	34.915	40.222
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	245.486	6,3227
2025	292.505	6,1432
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,22	2,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,54	02-04-2026				

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56							
Ibex-35	19,23	18,72							
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09							
ESTR Compound Index 5%, ICE BofA US Large Cap Corp (Open) 95%	4,07	4,07							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,13	0,13	0,14	0,13	0,27			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 06/03/2026 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	222.033	90,45	276.204	94,43
* Cartera interior	25.627	10,44	0	0,00
* Cartera exterior	193.196	78,70	272.578	93,19
* Intereses de la cartera de inversión	3.209	1,31	3.626	1,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.070	8,99	16.321	5,58
(+/-) RESTO	1.383	0,56	-20	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	245.486	100,00 %	292.505	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	292.505	0	292.505	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,10	112,40	-20,10	-119,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,72	2,81	2,72	2,97
(+) Rendimientos de gestión	2,99	3,08	2,99	3,37
+ Intereses	2,24	2,10	2,24	13,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,63	0,72	21,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,32	-0,16	-46,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,54	0,06	-88,57
± Otros resultados	0,13	0,13	0,13	9,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	6,96
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	6,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	20,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,55
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	8,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,68
+ 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	-82,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	245.486	292.505	245.486	

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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.228	0,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	24.400	9,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	25.627	10,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.627	10,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	193.237	78,70	246.044	84,15
TOTAL RENTA FIJA	193.237	78,70	246.044	84,15
TOTAL IIC	0	0,00	26.529	9,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	193.237	78,70	272.573	93,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.865	89,14	272.573	93,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	85.498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		85498	
TOTAL OBLIGACIONES		85498	

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

H) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA USA ADVISED BY, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5968), al objeto de modificar la política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 1.474.409,42 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 57.814.876,63 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 83.500.471,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.

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 367,87 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.

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el

entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

Las economías emergentes siguen creciendo más rápido que las desarrolladas.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

La Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%.

Los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril.

La deuda pública de Estados Unidos ha seguido mostrando una elevada variabilidad. La rentabilidad del bono del Tesoro a diez años se ha movido habitualmente entre el 4% y el 5%. Esta evolución refleja la fortaleza de la economía estadounidense, la preocupación por el aumento del déficit público y los cambios en las expectativas sobre las futuras decisiones de la Reserva Federal.

El mercado de crédito corporativo de Estados Unidos continúa apoyado por el buen comportamiento de la economía y por unos resultados empresariales sólidos. Los diferenciales de crédito, tanto en los bonos con grado de inversión como en los de mayor riesgo, se mantienen por debajo de sus niveles históricos medios. Esto indica que los inversores siguen confiando en la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras.

La renta fija de los mercados emergentes ha obtenido resultados positivos en aquellos países donde la moderación de la inflación ha permitido reducir los tipos de interés. Sin embargo, la fortaleza del dólar estadounidense y la incertidumbre geopolítica han limitado una caída más intensa de las primas de riesgo y han frenado una mejora adicional de las condiciones financieras.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro.

El fondo cambió su política de inversión el pasado día 6 de marzo de 2026. La rentabilidad del fondo estuvo impulsada principalmente por la exposición al sector financiero. Destacaron especialmente los bonos de: bancos diversificados, bancos regionales estadounidenses y de entidades bancarias no estadounidenses. También realizaron aportaciones significativas los bonos de algunos sectores tecnológicos. Por el contrario, los principales detractores fueron las posiciones en futuros de divisa euro/dólar y, en menor medida, los futuros de renta fija americana. Entre los sectores de crédito, las contribuciones negativas fueron reducidas y estuvieron concentradas en los bonos de emisores de algunos segmentos de: consumo, medios de comunicación, maquinaria industrial y productos sanitarios.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta fija internacional que invierte de forma mayoritaria en renta fija privada de emisores denominados en dólares. Para las inversiones en bonos de renta fija privada en dólares, cuenta con el apoyo de Amundi, una gestora especializada.

A nivel sectorial, la cartera incrementó el peso en bonos del sector financiero, consolidándose como el principal sector de la cartera. También aumentó la exposición a bonos de los sectores de comunicaciones, servicios públicos y materiales básicos. Por el contrario, se redujo la inversión en los bonos de sectores de consumo no cíclico, consumo cíclico y tecnología. En menor medida, también se disminuyó el peso en bonos de los sectores de energía e industriales. Se eliminó la exposición al ETF de renta fija emergente con divisa cubierta. Se ha reducido ligeramente la duración del fondo y también se ha reducido la exposición al dólar.

c) Índice de referencia.

ICE BofA US Large Cap Corporate Index (COAL) en un 95% y del índice ECB ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido en un -16,07% y el número de partícipes del fondo ha disminuido en un -13,19%.

La rentabilidad del fondo no aplica. El fondo cambió su política de inversión el pasado día 6 de marzo de 2026.

Los gastos directos soportados por el fondo suponen el 0,25% del patrimonio y los gastos indirectos soportados por el fondo suponen el 0,02% del patrimonio.

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

La comparativa con el resto de fondos de la gestora no aplica. El fondo cambió su política de inversión el pasado día 6 de marzo de 2026.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Amundi asesora al fondo para las inversiones en renta fija privada en dólar americano. La cartera asesorada supone aproximadamente un 82% del patrimonio a cierre de junio.

Durante el semestre se realizaron compras de bonos de distintos sectores. En el sector de Comunicaciones se incorporaron los bonos de ORANGE SA 5% 2036 y VERIZON COMMUNICATIONS 5,5% 2054. Dentro de Consumo Cíclico se adquirieron las emisiones de AMERICAN HONDA FINANCE 4,45% 2031 y 5,1% 2036 y de EXPEDIA GROUP INC 5,5% 2036. En el sector de Consumo No Cíclico se compraron los bonos de MERCK & CO INC 5,2% 2036 y SYSCO CORPORATION 4,4% 2031. En Energía se incorporó la emisión ENI SPA 6% 2056. Dentro del sector Financiero se adquirieron los bonos de BANCO SANTANDER SA 5,437% 2036, BANK OF NOVA SCOTIA 4,813% 2034, DEUTSCHE BANK NY 4,469% 2031, MANULIFE FINANCIAL CORP 3,703% 2032, MITSUBISHI UFJ FIN GRP 5,325% 2037 y MORGAN STANLEY 6,296% 2028. Por último, en el sector Industrial se incorporó el bono de NORFOLK SOUTHERN CORP 5,35% 2054.

Durante el periodo se realizaron ventas de bonos de distintos sectores. En el sector de Comunicaciones se desinvirtió en los bonos de COMCAST CORP 3,45% 2050, META PLATFORMS INC 5,625% 2055 y T-MOBILE USA INC 4,95% 2028. Dentro de Consumo Cíclico se vendieron las emisiones de MARRIOTT INTERNATIONAL 5,3% 2034, MCDONALD'S CORP 4,4% 2031, ROYAL CARIBBEAN CRUISES 3,7% 2028 y TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4,55% 2027. En el sector de Consumo No Cíclico se redujo la exposición mediante la venta de los bonos de CARDINAL HEALTH INC 5% 2029, CVS HEALTH CORP 1,3% 2027, ELI LILLY & CO 5,55% 2055, KROGER CO 5,65% 2064, SMITH & NEPHEW PLC 5,4% 2034, TAKEDA PHARMACEUTICAL 5,3% 2034, UNITEDHEALTH GROUP INC 5,375% 2054 y WALMART INC 1,8% 2031. En el sector de Energía se vendió la emisión de VALERO ENERGY CORP 6,625% 2037. Dentro del sector Financiero se desinvirtió en los bonos de CITIGROUP INC 3,520% 2028 y 4,412% 2031, FIFTH THIRD FINANCL CORP 5,982% 2030 (acción corporativa), GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,75% 2045, HSBC HOLDINGS PLC 5,24% 2031,

MIZUHO FINANCIAL GROUP 5,778% 2029, NATWEST MARKETS PLC 5,41% 2029, PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5,7% 2036 y REGIONS FINANCIAL CORP 5,502% 2035. En el sector Industrial se vendieron las emisiones de CSX CORP 4,9% 2055 y WESTINGHOUSE AIR BRAKE 5,5% 2035. Dentro del sector de Tecnología se redujo la exposición mediante la venta de los bonos de BROADCOM INC 4,6% 2030, EQUINIX INC 2,5% 2031, MICRON TECHNOLOGY INC 5,8% 2035, NXP BV/NXP FDG/NXP USA 5% 2033 y ROPER TECHNOLOGIES INC 1,4% 2027. Por último, en el sector de servicios públicos se vendió la emisión de ENEL FINANCE INTL NV 5% 2032.

Además, en el semestre se eliminó la exposición al ETF ISHARES JP MORGAN ADVANCED USD EM BOND UCITS ETF.

La exposición a dólar americano se ha reducido desde el 91% hasta el 50% aproximadamente.

La duración del fondo al inicio del periodo se situó en 5,98 años y al final del periodo se sitúa en 5,11 años, aproximadamente.

Por el lado positivo, los activos que más rentabilidad han aportado al fondo han sido: las cuentas corrientes en dólar, el bono de BANK OF AMERICA CORP 3.419% 20.12.28 CALL, el bono de JP MORGAN CHASE & CO 4.323% 26.04.28 CALL, el ETF ISHARES JP MORGAN ADVANCED USD EM BOND UCITS ETF y el bono de CODELCO INC 6.78% 13.01.55 CALL.

Por el lado negativo, los principales activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido: los futuros de divisa euro/dólar, los futuros de renta fija americana sobre el bono del Tesoro con vencimiento 5 años, y los bonos de TAKEDA PHARMACEUTICAL 5.3% 05.07.34 CALL, SMITH & NEPHEW PLC 5.4% 20.03.34 CALL y ALPHABET INC 2.05% 15.08.50 CALL.

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 en el periodo ha sido del 0,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,21 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,74%. 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 los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,9%.

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 3,56%.

La comparativa de la volatilidad del fondo respecto a la volatilidad de la Letra del Tesoro no aplica. El fondo cambió su

política de inversión el pasado día 6 de marzo de 2026.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Con este escenario, se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año.

La renta fija afronta el segundo semestre en un entorno más estable. Los principales bancos centrales parecen cerca del final de los ajustes monetarios y eso suele favorecer a los bonos. Aun así, la inflación y los precios de la energía seguirán siendo factores importantes y podrían provocar momentos de nerviosismo en los mercados.

En Estados Unidos, las rentabilidades de los bonos seguirán siendo relativamente elevadas. El bono del Tesoro de EE.UU. a diez años podría moverse entre el 4% y el 4,5%, lo que limita el potencial de subida de los precios de los bonos. Sin embargo, el crédito corporativo mantiene unas perspectivas favorables gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales.

Las divisas seguirán moviéndose principalmente por las diferencias de crecimiento económico y por las decisiones de los bancos centrales. Si la economía de Estados Unidos continúa creciendo más que la europea, el dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente a otras monedas. El euro podría moverse en una banda aproximada entre 1,10 y 1,16 dólares durante la segunda mitad del año. La dirección final dependerá de la evolución de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico a ambos lados del Atlántico.

En este fondo, las perspectivas macroeconómicas y las valoraciones del mercado se combinan para guiar los temas de posicionamiento de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia los segmentos de mayor calidad de los mercados de renta fija, prestando atención a la selección de emisores, asignación sectorial y posicionamiento de curva. El fondo también tiene en cuenta criterios ESG.

Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense siguen siendo atractivas en el contexto económico actual, por lo que se espera gestionar la duración de la cartera en función de las oportunidades que ofrecen los distintos plazos de la curva de tipos. En nuestro escenario macroeconómico base, si la volatilidad volviera a aumentar en los mercados, se podrían buscar oportunidades de inversión en crédito. No obstante, hay que ser selectivos con los emisores, y se espera dar prioridad a aquellos con mayor calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05971KAW99 - BONOS BANCO SANTANDER SAJ5,437 2036-04-15	USD	1.228	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.228	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.228	0,50	0	0,00
ES000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,25 2026-07-01	EUR	24.400	9,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		24.400	9,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		25.627	10,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.627	10,44	0	0,00
US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4,875 2048-11-14	USD	1.832	0,75	639	0,22
US00774MAX39 - BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 3,300 2032-01-30	USD	2.502	1,02	2.481	0,85
US02005NBW92 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,543 2031-01-17	USD	2.466	1,00	2.434	0,83
US02665WGS44 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,450 2031-01-08	USD	1.288	0,52	0	0,00
US02665WGT27 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 5,100 2036-01-08	USD	2.580	1,05	0	0,00
US031162DT45 - BONOS AMGEN INC 5,650 2053-03-02	USD	2.820	1,15	2.770	0,95
US036752BL65 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 5,700 2055-09-15	USD	1.794	0,73	1.763	0,60
US052769AH94 - BONOS AUTODESK INC 2,400 2031-12-15	USD	3.200	1,30	3.198	1,09
US05329RAA14 - BONOS AUTONATION INC 3,850 2032-03-01	USD	1.092	0,44	2.119	0,72
US05584KAJ79 - BONOS BPCE SAJ2,277 2032-01-20	USD	1.801	0,73	1.778	0,61
US06051GHD43 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,419 2028-12-20	USD	6.294	2,56	6.148	2,10
US06418GAZ00 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,813 2034-02-02	USD	1.253	0,51	0	0,00
US11135FCK57 - BONOS BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	0	0,00	2.688	0,92
US12592BAQ77 - BONOS CNH INDUSTRIAL CAPIT 4,550 2028-04-10	USD	1.913	0,78	1.879	0,64
US12621EAL74 - BONOS CNO FINANCIAL GROUP 5,250 2029-05-30	USD	2.162	0,88	2.124	0,73
US126408HY20 - BONOS CSX CORP 4,900 2055-03-15	USD	0	0,00	1.769	0,60
US126650DM98 - BONOS CVS HEALTH CORP 1,300 2027-08-21	USD	0	0,00	2.831	0,97
US12704PAB40 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 5,125 2030-01-09	USD	2.475	1,01	2.448	0,84
US14040HCJ23 - BONOS CAPITAL ONE FINAN 2,618 2032-11-02	USD	2.679	1,09	2.661	0,91
US14040HCX17 - BONOS CAPITAL ONE FINAN 5,468 2029-02-01	USD	1.209	0,49	1.183	0,40
US14149YBR80 - BONOS CARDINAL HEALTH INC 5,000 2029-11-15	USD	0	0,00	3.596	1,23
US172967LS86 - BONOS CITIGROUP INC 3,520 2028-10-27	USD	0	0,00	2.281	0,78
US172967MP39 - BONOS CITIGROUP INC 4,412 2031-03-31	USD	0	0,00	2.104	0,72
US174610BF15 - BONOS CITIZENS FINAN 5,841 2030-01-23	USD	2.526	1,03	2.485	0,85
US20030NCZ24 - BONOS COMCAST CORP 3,450 2050-02-01	USD	0	0,00	1.835	0,63
US200340AW72 - BONOS COMERICA INC 5,982 2030-01-30	USD	0	0,00	2.681	0,92
US24906PAA75 - BONOS DENTSPLY SIRONA INC 3,250 2030-06-01	USD	1.075	0,44	2.112	0,72
US251526DD89 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 4,469 2031-12-10	USD	2.590	1,05	0	0,00
US29444UBS42 - BONOS EQUINIX INC 2,500 2031-05-15	USD	0	0,00	3.424	1,17
US30212PBM68 - BONOS EXPEDIA GROUP INC 5,500 2036-04-15	USD	1.822	0,74	0	0,00
US30303MAE21 - BONOS META PLATFORMS INC 5,625 2055-11-15	USD	0	0,00	1.192	0,41
US337738BP21 - BONOS FISERV INC 4,550 2031-02-15	USD	2.268	0,92	2.240	0,77
US33938XAF24 - BONOS FLEX LTD 5,250 2032-01-15	USD	2.440	0,99	2.423	0,83
US36266GAC15 - BONOS GE HEALTHCARE TECHNO 5,500 2035-06-15	USD	2.677	1,09	2.667	0,91
US37045VAZ31 - BONOS GENERAL MOTORS CO 5,600 2032-10-15	USD	3.252	1,32	3.234	1,11
US38141GVS01 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,750 2045-10-21	USD	0	0,00	2.790	0,95
US404119DA49 - BONOS HCA INC 5,500 2032-03-01	USD	2.649	1,08	2.629	0,90
US404280EW52 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 5,240 2031-05-13	USD	0	0,00	3.174	1,09
US42225UAG94 - BONOS HEALTHCARE REALTY HO 3,100 2030-02-15	USD	877	0,36	868	0,30
US458140CA64 - BONOS INTEL CORP 4,150 2032-08-05	USD	3.212	1,31	3.160	1,08
US466313AH63 - BONOS JABIL INC 3,950 2028-01-12	USD	2.769	1,13	2.720	0,93
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	4.628	1,89	4.500	1,54
US46647PDU75 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 5,299 2029-07-24	USD	1.254	0,51	1.230	0,42
US47233WEJ45 - BONOS JEFFERIES FINAN 6,200 2034-04-14	USD	2.375	0,97	2.383	0,81
US49326EP43 - BONOS KEYCORP 6,401 2035-03-06	USD	2.478	1,01	2.457	0,84
US501044DX60 - BONOS KROGER CO THE 5,650 2064-09-15	USD	0	0,00	2.377	0,81
US532457DF26 - BONOS ELLI LILLY & CO 5,550 2055-10-15	USD	0	0,00	1.253	0,43
US534187BZ19 - BONOS LINCOLN NATIONAL COR 5,350 2035-11-15	USD	1.200	0,49	1.207	0,41
US548661ER45 - BONOS LOWE'S COS INC 5,750 2053-07-01	USD	1.419	0,58	2.795	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55608KAZ84 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 2,871 2033-01-14	USD	1.317	0,54	1.309	0,45
US56501RAN61 - BONOS MANULIFE FINANCIAL C 3,703 2032-03-16	USD	3.736	1,52	0	0,00
US571903BQ56 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 5,300 2034-05-15	USD	0	0,00	2.326	0,80
US58013MGB46 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,400 2031-02-12	USD	0	0,00	2.838	0,97
US58933YCG89 - BONOS MERCK & CO INC 5,200 2036-05-22	USD	1.127	0,46	0	0,00
US59217HD273 - BONOS METROPOLITAN LIFE GL 5,150 2033-03-28	USD	2.341	0,95	2.320	0,79
US595112CE14 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 5,800 2035-01-15	USD	0	0,00	2.506	0,86
US606822DV34 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 5,325 2037-04-21	USD	1.181	0,48	0	0,00
US60687YBH18 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,201 2031-07-10	USD	1.272	0,52	1.262	0,43
US60687YCZ07 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 5,778 2029-07-06	USD	0	0,00	2.231	0,76
US615369AV78 - BONOS MOODY'S CORP 2,750 2041-08-19	USD	942	0,38	942	0,32
US61747YEU55 - BONOS MORGAN STANLEY 4,889 2033-07-20	USD	2.178	0,89	4.334	1,48
US61747YEV39 - BONOS MORGAN STANLEY 6,296 2028-10-18	USD	1.355	0,55	0	0,00
US620076BU23 - BONOS MOTOROLA SOLUTIONS II 2,750 2031-05-24	USD	2.256	0,92	2.231	0,76
US62954HBB33 - BONOS NXP BV / NXP FUNDING 5,000 2033-01-15	USD	0	0,00	2.932	1,00
US65339KCJ79 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,000 2032-07-15	USD	2.555	1,04	2.536	0,87
US65473PAX33 - BONOS NISOURCE INC 5,350 2035-07-15	USD	2.210	0,90	2.185	0,75
US65538HAX70 - BONOS NOMURA HOLDINGS INC 2,608 2031-07-14	USD	2.923	1,19	2.911	1,00
US655844CS56 - BONOS NORFOLK SOUTHERN COR 5,350 2054-08-01	USD	1.259	0,51	0	0,00
US682680BN20 - BONOS ONEOK INC 6,625 2053-09-01	USD	2.761	1,12	2.697	0,92
US68389XCQ60 - BONOS ORACLE CORP 5,550 2053-02-06	USD	1.882	0,77	1.897	0,65
US68389XDR35 - BONOS ORACLE CORP 5,950 2055-09-26	USD	1.639	0,67	1.673	0,57
US693475AZ80 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,550 2030-01-22	USD	1.402	0,57	1.393	0,48
US74164MAB46 - BONOS PRIMERICA INC 2,800 2031-11-19	USD	2.418	0,99	2.401	0,82
US74432QAQ82 - BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 5,700 2036-12-14	USD	0	0,00	653	0,22
US74432QCE35 - BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 4,350 2050-02-25	USD	2.436	0,99	660	0,23
US744573AZ90 - BONOS PUBLIC SERVICE ENTER 5,450 2034-04-01	USD	2.685	1,09	2.652	0,91
US754730AJ81 - BONOS RAYMOND JAMES FINANC 4,900 2035-09-11	USD	2.389	0,97	2.380	0,81
US7591EPAV24 - BONOS REGIONS FINANCIAL CO 5,502 2035-09-06	USD	0	0,00	2.561	0,88
US76209QAJ04 - BONOS RGA GLOBAL FUNDING 5,000 2032-08-25	USD	2.303	0,94	2.280	0,78
US776743AN67 - BONOS ROPER TECHNOLOGIES II 1,400 2027-09-15	USD	0	0,00	2.712	0,93
US780153AW20 - BONOS ROYAL CARIBBEAN CRUI 3,700 2028-03-15	USD	0	0,00	2.691	0,92
US78081BAS25 - BONOS ROYALTY PHARMA PLC 5,900 2054-09-02	USD	2.864	1,17	2.790	0,95
US816851BJ72 - BONOS SEMPRA 4,000 2048-02-01	USD	2.400	0,98	2.378	0,81
US83192PAD06 - BONOS SMITH & NEPHEW PLC 5,400 2034-03-20	USD	0	0,00	2.489	0,85
US83368TBS69 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,691 2034-01-10	USD	2.839	1,16	2.801	0,96
US842400GR87 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,875 2049-03-01	USD	1.970	0,80	1.930	0,66
US85771PAC68 - BONOS EQUINOR ASA 5,100 2040-08-17	USD	683	0,28	680	0,23
US86562MCN83 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 2,472 2029-01-14	USD	1.811	0,74	1.788	0,61
US866677AE75 - BONOS SUN COMMUNITIES OPER 2,700 2031-07-15	USD	2.250	0,92	2.238	0,77
US87165BAR42 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 2,875 2031-10-28	USD	2.275	0,93	2.279	0,78
US871829BW61 - BONOS SYSCO CORP 4,400 2031-07-25	USD	2.562	1,04	0	0,00
US87264ACZ66 - BONOS T-MOBILE USA INC 4,950 2028-03-15	USD	0	0,00	2.260	0,77
US87264ADU60 - BONOS T-MOBILE USA INC 5,875 2055-11-15	USD	2.173	0,88	2.181	0,75
US874060BK18 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 5,300 2034-07-05	USD	0	0,00	2.646	0,90
US876030AL10 - BONOS TAPESTRY INC 5,500 2035-03-11	USD	2.206	0,90	2.186	0,75
US89236TKJ33 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,550 2027-09-20	USD	0	0,00	1.598	0,55
US89788MAT99 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 5,153 2032-08-05	USD	2.466	1,00	2.454	0,84
US90353TAQ31 - BONOS UBER TECHNOLOGIES IN 5,350 2054-09-15	USD	2.773	1,13	1.585	0,54
US91159HJR21 - BONOS US BANCORP 5,678 2035-01-23	USD	2.729	1,11	2.712	0,93
US91324PFC14 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 5,375 2054-04-15	USD	0	0,00	2.160	0,74
US91913YAL48 - BONOS VALERO ENERGY CORP 6,625 2037-06-15	USD	0	0,00	2.690	0,92
US92343VGVW81 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 5,500 2054-02-23	USD	1.856	0,76	0	0,00
US92345YAJ55 - BONOS VERISK ANALYTICS INC 5,250 2034-06-05	USD	2.436	0,99	2.434	0,83
US931142ET65 - BONOS WALMART INC 1,800 2031-09-22	USD	0	0,00	2.108	0,72
US95000U3J01 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,198 2030-01-23	USD	3.794	1,55	3.733	1,28
US960386AT71 - BONOS WESTINGHOUSE AIR BRA 5,500 2035-05-29	USD	0	0,00	2.675	0,91
USF29416AG37 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 6,375 2055-01-13	USD	2.778	1,13	2.773	0,95
USF6861DLJ74 - BONOS ORANGE SA 5,000 2036-01-13	USD	1.240	0,51	0	0,00
USG6382G7P18 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,410 2029-05-17	USD	0	0,00	2.341	0,80
USJ54675BE26 - BONOS NIPPON LIFE INSURANC 6,500 2055-04-30	USD	2.906	1,18	2.866	0,98
USN30707AQ19 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 5,000 2032-06-15	USD	0	0,00	1.546	0,53
USP3143NBW31 - BONOS CORP NACIONAL DEL CO 6,780 2055-01-13	USD	2.822	1,15	2.752	0,94
USU09513KM06 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,400 2035-03-21	USD	2.643	1,08	2.659	0,91
USU2340BAH07 - BONOS DAIMLER TRUCK FINANC 2,500 2031-12-14	USD	2.754	1,12	2.745	0,94
USU3136KAA17 - BONOS FARMERS EXCHANGE CAP 5,454 2054-10-15	USD	775	0,32	782	0,27
USU52932BQ97 - BONOS LIBERTY MUTUAL GROUP 5,500 2052-06-15	USD	1.955	0,80	1.899	0,65
USU64952AE19 - BONOS NEW YORK LIFE INSURA 4,450 2069-05-15	USD	625	0,25	622	0,21
USU87602AY10 - BONOS TEACHERS INSURANCE & 4,270 2047-05-15	USD	511	0,21	513	0,18
XS2415400147 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,470 2029-12-13	USD	2.786	1,13	2.745	0,94
XS2725962638 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,800 2053-11-28	USD	2.797	1,14	2.762	0,94
XS3367714048 - BONOS ENI SPA 6,000 2056-05-18	USD	1.127	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193.237	78,70	246.044	84,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		193.237	78,70	246.044	84,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		193.237	78,70	246.044	84,15
IE00BKP5L730 - ETN ISHARES JP MORGAN AD	EUR	0	0,00	26.529	9,07
TOTAL IIC		0	0,00	26.529	9,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		193.237	78,70	272.573	93,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.865	89,14	272.573	93,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 24.399.674,22 € que representa un 11,15% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.