

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del 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: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: 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

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,13 | -0,31 | -0,13 | -0,34 |

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 | 343.430.828,23 | 346.253.767,68 |
| Nº de Partícipes | 403.349 | 392.258 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0.00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.085.253 | 6,0718 |
| 2021 | 2.165.552 | 6,2542 |
| 2020 | 1.373.510 | 6,1504 |
| 2019 | 958.803 | 6,0232 |

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 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -2,92 | -2,92 | 0,55 | 0,73 | 0,84 | 1,69 | 2,11 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,74 | 03-02-2022 | -0,74 | 03-02-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,75 | 04-03-2022 | 0,75 | 04-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,24 | 5,24 | 3,33 | 2,38 | 3,21 | 3,22 | 5,93 | | |
| Ibex-35 | 24,93 | 24,93 | 18,34 | 16,09 | 14,01 | 16,23 | 34,19 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,43 | | |
| 85% ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) + 10% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) | 8,21 | 8,21 | 5,13 | 3,83 | 4,52 | 4,66 | 5,57 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,10 | 2,10 | 2,11 | 2,11 | 2,11 | 2,11 | 2,12 | | |

(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.

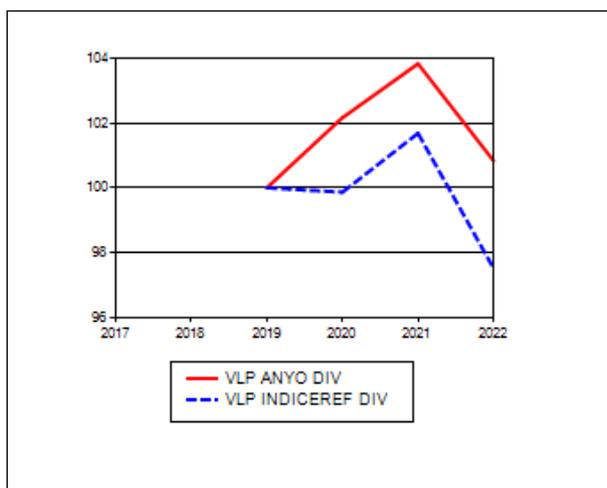
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|--|
| Ratio total de gastos (iv) | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,58 | 0,57 | 0,33 | |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|--|

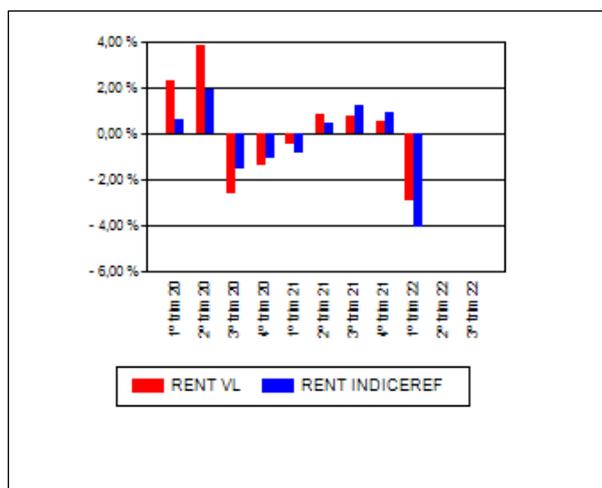
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 15.595.064 | 1.781.083 | -2,77 |
| Renta Fija Internacional | 3.024.748 | 707.214 | -2,90 |
| Renta Fija Mixta Euro | 2.747.150 | 91.570 | -3,74 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 7.872.328 | 221.367 | -3,68 |
| Renta Variable Mixta Euro | 141.912 | 7.554 | -5,20 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 3.469.850 | 118.804 | -5,69 |
| Renta Variable Euro | 700.770 | 292.170 | -3,68 |
| Renta Variable Internacional | 15.568.552 | 2.235.047 | -3,56 |
| IIC de Gestión Pasiva | 2.092.291 | 73.386 | -2,61 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 422.463 | 14.836 | -1,69 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 933.787 | 38.809 | -0,81 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 3.415.231 | 447.710 | -1,64 |
| Global | 8.535.976 | 281.168 | -5,49 |
| 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 | 3.933.222 | 83.039 | -0,18 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 7.060.173 | 524.583 | -0,19 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 525.101 | 11.548 | -3,66 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 10.630 | 385 | -1,64 |
| Total fondos | 76.049.249 | 6.930.273 | -3,06 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.006.027 | 96,20 | 1.995.366 | 92,14 |
| * Cartera interior | 462.328 | 22,17 | 530.996 | 24,52 |
| * Cartera exterior | 1.551.254 | 74,39 | 1.469.370 | 67,85 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -7.554 | -0,36 | -5.000 | -0,23 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 159.422 | 7,65 | 155.842 | 7,20 |
| (+/-) RESTO | -80.197 | -3,85 | 14.343 | 0,66 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.085.253 | 100,00 % | 2.165.552 | 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 periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.165.552 | 1.913.940 | 2.165.552 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,80 | 11,99 | -0,80 | -107,01 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,00 | 0,52 | -3,00 | -565,36 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,88 | 0,65 | -2,88 | -564,73 |
| + Intereses | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 3,23 |
| + Dividendos | 0,10 | 0,09 | 0,10 | 17,21 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -2,01 | 0,74 | -2,01 | -386,60 |
| ± 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) | -0,65 | -0,45 | -0,65 | 50,85 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,62 | 0,07 | -0,62 | -1.072,66 |
| ± Otros resultados | 0,09 | 0,00 | 0,09 | -2.676,73 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,13 | -0,13 | -0,13 | -0,63 |
| - Comisión de gestión | -0,11 | -0,11 | -0,11 | 2,71 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 2,71 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -15,66 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.085.253 | 2.165.552 | 2.085.253 | |

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.104.715 | 52,98 | 1.140.758 | 52,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.104.715 | 52,98 | 1.140.758 | 52,62 |
| TOTAL IIC | 450.972 | 21,63 | 325.966 | 15,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.555.687 | 74,61 | 1.466.724 | 67,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.017.694 | 96,77 | 1.997.721 | 92,19 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| FUTUS LONG BOND | FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA | 11.305 | Inversión |
| FUT US ULTRA | FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA | 14.079 | Inversión |
| F US TRE5 | FUTURO F US TRE5 100000 FISICA | 46.998 | Inversión |
| F US TR10T | FUTURO F US TR10T 100000 FISICA | 1.165 | Inversión |
| F US 2YR NOTE | FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA | 14.425 | Inversión |
| F 10YR ULTRA | FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA | 64.697 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 152669 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 564.645 | Inversión |
| USD | CONTADO DOLAR USA FISICA | 41.257 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 605902 | |
| LYXOR GREEN BND | OTROS IIC LU1563454310 | 53.657 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 53657 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 812228 | |

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. 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 41.257.455,49 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 31.127.999.772,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 16,39 %.

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 161,11 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados (Fondos Origen) para invertir en otros fondos de reciente creación (Fondos Destino).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI

5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA.

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 primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuenta que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o

una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

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.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -3,71% y el número de partícipes en un 2,83%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,14%, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,92%, superior a la del índice de referencia de -4,08%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 2,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Amundi asesora al fondo para las inversiones en renta fija americana y renta fija en USD. La cartera asesorada supone aproximadamente un 53,05% del patrimonio, y a lo largo del trimestre 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 consumo cíclico, salud y energía (midstream). Además, a cierre de marzo, el fondo también tiene invertido aproximadamente un 7% en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. de corto plazo, un 5,2% en ETFs de bonos corporativos en USD, un 3% en ETF ESG de bonos emergentes en USD, un 2,4% en un ETF de bonos verdes. Un 2% en un ETF de bonos EUR ligados a la inflación y un 2% en ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 3 y 5 años.

Lo más destacado en el trimestre ha sido que se ha eliminado la exposición al ETF de bonos del Tesoro Americano ligados a la inflación y al ETF de renta fija emergente en divisa local, se ha tomado exposición al ETF ESG de bonos emergentes en USD y al ETFs de bonos de gobierno de la Eurozona con vencimiento entre 3 y 5 años, y se ha incrementado el peso en el ETF de bonos de gobierno de EE.UU. de corto plazo.

En la cartera asesorada se vendieron bonos del Tesoro Americano con vencimiento enero 2023 para comprar bonos del tesoro con vencimiento octubre 2023. También se compraron emisiones de JP Morgan, Citigroup, Microsoft, T-Mobile USA y MPLX LP, y bonos del Tesoro Americano con vencimiento noviembre 2051 para reinvertir la liquidez generada por el cobro de cupones y como resultado de alguna acción corporativa de recompra de bonos.

La duración del fondo al inicio del periodo era de 4,17 años aproximadamente, y al final de alrededor de 4,78 años. La exposición al dólar se incrementó del 40% al 42% del patrimonio.

En un trimestre complicado para la renta fija, por el lado positivo destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de las posiciones de futuros de renta fija americana, el ETF ISHARES USD TREASURY BND 1-3, y el ETF ISHARES EURO INF LNKD GV BND. Por el lado negativo, la exposición a futuros de euro/dólar es el activo que más ha drenado la rentabilidad del fondo, seguido a distancia por los bonos del Tesoro Americano y los bonos corporativos del sector financiero.

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. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 10,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,81 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,03%. 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 -0,13%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 21,63% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock y Amundi.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 5,24%, inferior a la de su índice de referencia de 8,21% y superior a la de la letra de tesoro.

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.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tires. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

El fondo continuará invertido principalmente en bonos emitidos en USD y en ETFs, no obstante, la duración y distribución por activo del fondo atenderá a criterios fundamentales, técnicos, de sostenibilidad y/o de diversificación. En la cartera asesorada seguimos siendo más cautos con respecto al crédito corporativo, aunque unos diferenciales más amplios podrían llevarnos a añadir selectivamente a las exposiciones en las que vemos distorsiones significativas en las valoraciones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000123C7 - REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01 | EUR | 460.559 | 22,09 | | |
| ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01 | EUR | 1.447 | 0,07 | 329.304 | 15,21 |
| ES0L02212097 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03 | EUR | | | 201.693 | 9,31 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 462.007 | 22,16 | 530.996 | 24,52 |
| US760942AZ58 - BONOS REP URUGUAY 4.5 2024-08-14 | USD | 3.450 | 0,17 | 3.432 | 0,16 |
| US91086QBC15 - BONOS UNITED MEXICAN 4 2023-10-02 | USD | | | 670 | 0,03 |
| US91087BAK61 - BONOS UNITED MEXICAN 4.75 2023-04-27 | USD | 3.740 | 0,18 | 3.865 | 0,18 |
| US912810QA97 - BONOS US 3.5 2039-02-15 | USD | 52.515 | 2,52 | 55.434 | 2,56 |
| US912810RQ31 - BONOS US 2.5 2046-02-15 | USD | 20.369 | 0,98 | 22.156 | 1,02 |
| US912810SJ88 - BONOS US 2.25 2049-08-15 | USD | 35.334 | 1,69 | 38.448 | 1,78 |
| US912810SW99 - BONOS US 1.875 2041-02-15 | USD | 34.755 | 1,67 | 37.300 | 1,72 |
| US912810TB44 - BONOS US 1.875 2051-11-15 | USD | 5.371 | 0,26 | | |
| US912828YS30 - BONOS US 1.75 2029-11-15 | USD | 20.712 | 0,99 | 21.541 | 0,99 |
| US912828YY08 - BONOS US 1.75 2024-12-31 | USD | 13.001 | 0,62 | 13.157 | 0,61 |
| US912828ZE35 - BONOS US .625 2027-03-31 | USD | 11.821 | 0,57 | 12.132 | 0,56 |
| US912828ZF00 - BONOS US .5 2025-03-31 | USD | 18.348 | 0,88 | 18.602 | 0,86 |
| US912828ZH65 - BONOS US .25 2023-04-15 | USD | 79.404 | 3,81 | 78.135 | 3,61 |
| US912828ZU76 - BONOS US .25 2023-06-15 | USD | 15.066 | 0,72 | 14.870 | 0,69 |
| US91282CBC47 - BONOS US .375 2023-12-31 | USD | 8.761 | 0,42 | 8.935 | 0,41 |
| US91282CBG50 - BONOS US .125 2023-01-31 | USD | | | 21.902 | 1,01 |
| US91282CBX83 - BONOS US .125 2023-04-30 | USD | 18.644 | 0,89 | 18.355 | 0,85 |
| US91282CCW91 - BONOS US .75 2026-08-31 | USD | 27.010 | 1,30 | 27.688 | 1,28 |
| US91282CDD02 - BONOS US .375 2023-10-31 | USD | 7.465 | 0,36 | | |
| US168863CA49 - BONOS REP CHILE 3.125 2026-01-21 | USD | 3.404 | 0,16 | 3.451 | 0,16 |
| US168863DS48 - BONOS REP CHILE 3.1 2041-05-07 | USD | 4.599 | 0,22 | 4.960 | 0,23 |
| US698299BN37 - BONOS REPUBLIC OF PAN 2.252 2032-09-29 | USD | 3.605 | 0,17 | 3.764 | 0,17 |
| USY20721BJ74 - BONOS REPUBLIC OF IND 5.875 2024-01-15 | USD | 3.449 | 0,17 | 3.441 | 0,16 |
| XS1959337236 - BONOS GOBIERNO QATAR 3.375 2024-03-14 | USD | 11.212 | 0,54 | 11.195 | 0,52 |
| XS2057865896 - BONOS GOB ABU DHABI 2.125 2024-09-30 | USD | 5.348 | 0,26 | 5.392 | 0,25 |
| XS2159975700 - BONOS KINGDOM OF SAUDI 3.25 2030-10-22 | USD | 3.702 | 0,18 | 3.820 | 0,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 411.085 | 19,73 | 432.645 | 19,99 |
| US780097BA81 - BONOS NATWEST 4.8 2026-04-05 | USD | 4.834 | 0,23 | 5.037 | 0,23 |
| US785592AS57 - BONOS SABINE PASS LIQ 5 2027-03-15 | USD | 6.117 | 0,29 | 5.946 | 0,27 |
| US816851BJ72 - BONOS SEMPRA ENERGY 4 2048-02-01 | USD | 6.825 | 0,33 | 7.438 | 0,34 |
| US83192PAA66 - BONOS SMITH & NEPHEW 2.032 2030-10-14 | USD | 5.317 | 0,25 | 5.734 | 0,26 |
| US842400GR87 - BONOS SOUTHERN CAL ED 4.875 2049-03-01 | USD | 4.562 | 0,22 | 5.086 | 0,23 |
| US855244AQ29 - BONOS STARBUCKS CORP 3.8 2025-08-15 | USD | 3.187 | 0,15 | 3.247 | 0,15 |
| US85771PAC68 - BONOS NORSK HYDRO A/S 5.1 2040-08-17 | USD | 3.316 | 0,16 | 3.537 | 0,16 |
| US86562MCD02 - BONOS SUMIT MITSU FIN 948 2026-01-12 | USD | 4.953 | 0,24 | 5.113 | 0,24 |
| US866677AE75 - BONOS SUN COMM OP 2.7 2031-07-15 | USD | 4.661 | 0,22 | 4.995 | 0,23 |
| US87264ADB63 - BONOS T-MOBILE USA 3.75 2027-04-15 | USD | 8.371 | 0,40 | 8.851 | 0,27 |
| US879360AD71 - BONOS TELEDYNE TECHNO 2.25 2028-04-01 | USD | 3.367 | 0,16 | 3.531 | 0,16 |
| US89236TGU34 - BONOS TOYOTA MOT CRED 2.15 2030-02-13 | USD | 5.507 | 0,26 | 5.808 | 0,27 |
| US89788MAD48 - BONOS TRUIST FINANCI 1.267 2022-09-02 | USD | 4.456 | 0,21 | 4.569 | 0,21 |
| US90265EAQ35 - BONOS UDR INC 3.2 2030-01-15 | USD | 5.321 | 0,26 | 5.594 | 0,26 |
| US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC C 2.15 2027-02-05 | USD | 5.251 | 0,25 | 5.439 | 0,25 |
| US91324PED06 - BONOS UNTDHELTH 2.3 2031-05-15 | USD | 8.500 | 0,41 | 8.947 | 0,41 |
| US92343VER15 - BONOS VERIZON 4.329 2028-09-21 | USD | 3.320 | 0,16 | 3.461 | 0,16 |
| US92343VGJ70 - BONOS VERIZON 2.55 2031-03-21 | USD | 5.047 | 0,24 | 5.339 | 0,25 |
| USF8590LAA47 - BONOS SOCIETE GENERAL 5 2024-01-17 | USD | 4.774 | 0,23 | 4.819 | 0,22 |
| USG0446NAS39 - BONOS ANGLO AMERICAN 2.625 2030-09-10 | USD | 5.001 | 0,24 | 5.247 | 0,24 |
| USG91703AK72 - BONOS UBS GROUP AG 4.125 2026-04-15 | USD | 5.172 | 0,25 | 5.342 | 0,25 |
| USH3698DAQ72 - BONOS CREDIT SUISSE 3.574 2023-01-09 | USD | | | 3.373 | 0,16 |
| USH3698DAR55 - BONOS CREDIT SUISSE 4.282 2028-01-09 | USD | 3.609 | 0,17 | 3.789 | 0,17 |
| USN30706VC11 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-07-12 | USD | 4.823 | 0,23 | 4.981 | 0,23 |
| USQ0426RNB07 - BONOS AUST&NZ BANKING 4.5 2024-03-19 | USD | 3.420 | 0,16 | 3.453 | 0,16 |
| USU1109MAX49 - BONOS BROADCOM INC 3.187 2036-11-15 | USD | 5.569 | 0,27 | 6.171 | 0,28 |
| USU3136KAA17 - BONOS FARMERS EXCHANG 5.454 2034-10-15 | USD | 3.864 | 0,19 | 4.029 | 0,19 |
| USU60050AA61 - BONOS MILEAGE PLUS 6.5 2027-06-20 | USD | 6.506 | 0,31 | 6.440 | 0,30 |
| USU64952AE19 - BONOS NEW YORK LIFE 4.45 2069-05-15 | USD | 3.302 | 0,16 | 3.930 | 0,18 |
| USU64962AB69 - BONOS NY ELECTRIC&GAS 3.25 2026-12-01 | USD | 4.335 | 0,21 | 4.500 | 0,21 |
| USU81522AE14 - BONOS 7-ELEVEN INC 1.8 2031-02-10 | USD | 4.925 | 0,24 | 5.286 | 0,24 |
| USU8336LAB46 - BONOS SODEXO 2.718 2031-04-16 | USD | 5.054 | 0,24 | 5.419 | 0,25 |
| USU87602AY10 - BONOS TEACHERS INSURA 4.27 2047-05-15 | USD | 2.646 | 0,13 | 2.946 | 0,14 |
| USU9226VAC10 - BONOS VISTRA 3.55 2024-07-15 | USD | 3.870 | 0,19 | 3.890 | 0,18 |
| US172967MP39 - BONOS CITIGROUP 4.412 2031-03-31 | USD | 8.946 | 0,43 | 6.616 | 0,31 |
| US20030NAK72 - BONOS COMCAST 6.5 2035-11-15 | USD | 238 | 0,01 | 255 | 0,01 |
| US20030NCT63 - BONOS COMCAST 4.15 2028-10-15 | USD | 3.436 | 0,16 | 3.579 | 0,17 |
| US205887CA82 - BONOS CONAGRA FOODS II 4.3 2024-05-01 | USD | 3.440 | 0,16 | 3.449 | 0,16 |
| US219868CA29 - BONOS CORP ANDINA DE 3.75 2023-11-23 | USD | 5.688 | 0,27 | 5.669 | 0,26 |
| US24703TAE64 - BONOS DELL INT LLC 4.9 2026-10-01 | USD | 3.701 | 0,18 | 3.828 | 0,18 |
| US26441CBL81 - BONOS DUKE ENERGY COR 2.55 2031-06-15 | USD | 5.382 | 0,26 | 5.711 | 0,26 |
| US28176EAD04 - BONOS EDWARDS LIFESC 4.3 2028-06-15 | USD | 3.683 | 0,18 | 3.828 | 0,18 |
| US29379VBT98 - BONOS ENTERPRIS PROD 4.15 2028-10-16 | USD | 6.239 | 0,30 | 6.497 | 0,30 |
| US29717PAT49 - BONOS ESSEX PORTFOLIO 4 2029-03-01 | USD | 3.153 | 0,15 | 3.290 | 0,15 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US298785GJ95 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.25 2024-01-29 | USD | 9.281 | 0,45 | 9.266 | 0,43 |
| US298785JF47 - BONOS EUROPEAN INVEST 2.25 2023-09-15 | USD | 15.412 | 0,74 | 15.288 | 0,71 |
| US3133XGAY07 - BONOS FEDERAL HOME LN 5.5 2036-07-15 | USD | 4.714 | 0,23 | 5.044 | 0,23 |
| US31428XCD66 - BONOS FEDEX CORP 2.4 2031-05-15 | USD | 3.720 | 0,18 | 3.964 | 0,18 |
| US34964CAC01 - BONOS FORTUNE BRANDS 4 2023-09-21 | USD | 5.436 | 0,26 | 5.557 | 0,26 |
| US37045XBW56 - BONOS GM FINL CO 3.95 2024-04-13 | USD | 7.248 | 0,35 | 7.285 | 0,34 |
| US38141GES93 - BONOS GOLDMAN SACHS 5.95 2027-01-15 | USD | 10.793 | 0,52 | 11.159 | 0,52 |
| US404119CC14 - BONOS HCA INC 2.375 2031-07-15 | USD | 4.675 | 0,22 | 5.011 | 0,23 |
| US404280AP48 - BONOS HSBC 4.25 2024-03-14 | USD | 5.897 | 0,28 | 5.948 | 0,27 |
| US42225UAG94 - BONOS HEALTHCARE AM 3.1 2030-02-15 | USD | 3.576 | 0,17 | 3.774 | 0,17 |
| US437076CF79 - BONOS HOME DEPOT 1.375 2031-03-15 | USD | 5.443 | 0,26 | 5.791 | 0,27 |
| US45687AAP75 - BONOS INGERSOLL-RAND 3.75 2028-08-21 | USD | 3.540 | 0,17 | 3.713 | 0,17 |
| US4581X0DC96 - BONOS INTER-AMERICAN 3.125 2028-09-18 | USD | 9.660 | 0,46 | 9.954 | 0,46 |
| US4581X0DK13 - BONOS INTER-AMERICAN 1.75 2025-03-14 | USD | 23.596 | 1,13 | 23.892 | 1,10 |
| US459058JB07 - BONOS INTL BANK 6.25 2025-04-22 | USD | 23.461 | 1,13 | 23.796 | 1,10 |
| US460690BR09 - BONOS INTERPUBLIC GRO 4.75 2030-03-30 | USD | 3.659 | 0,18 | 3.858 | 0,18 |
| US46625HRX07 - BONOS JPMORGAN CHASE 3.625 2027-12-01 | USD | 11.512 | 0,55 | 11.957 | 0,55 |
| US46647PBP09 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.956 2022-05-13 | USD | 5.373 | 0,26 | | |
| US471048CM82 - BONOS JPN BANK 1.875 2031-04-15 | USD | 10.202 | 0,49 | 10.667 | 0,49 |
| US4723JAG31 - BONOS JEFFERIES GROUP 4.85 2027-01-15 | USD | 3.396 | 0,16 | 3.550 | 0,16 |
| US500769JJ42 - BONOS KREDITANSALT 6.25 2026-01-22 | USD | 10.074 | 0,48 | 10.277 | 0,47 |
| US50540RAY80 - BONOS LABORATORY CORP 2.7 2031-06-01 | USD | 3.687 | 0,18 | 3.923 | 0,18 |
| US521865AY17 - BONOS LEAR CORP 3.8 2027-09-15 | USD | 1.882 | 0,09 | 2.035 | 0,09 |
| US53944YAA10 - BONOS LLOYDS 4.5 2024-11-04 | USD | 5.196 | 0,25 | 5.306 | 0,25 |
| US55336VAT70 - BONOS IMPLX LP 5.5 2049-02-15 | USD | 6.495 | 0,31 | 4.322 | 0,20 |
| US55608KAZ84 - BONOS MACQUARIE GROUP 2.871 2033-01-14 | USD | 5.192 | 0,25 | 5.675 | 0,26 |
| US571903BE27 - BONOS MARRIOTT INTERN 4.625 2030-06-15 | USD | 3.600 | 0,17 | 3.778 | 0,17 |
| US594918CE21 - BONOS MICROSOFT 2.921 2052-03-17 | USD | 5.389 | 0,26 | | |
| US606822BS23 - BONOS IMITS UFJ F GROU 1.412 2025-07-17 | USD | 4.253 | 0,20 | 4.371 | 0,20 |
| US60687YBH18 - BONOS MIZUHO 2.201 2031-07-10 | USD | 4.983 | 0,24 | 5.326 | 0,25 |
| US615369AV78 - BONOS MOODY'S CORP 2.75 2041-08-19 | USD | 4.541 | 0,22 | 4.983 | 0,23 |
| US61772BAB99 - BONOS MORGANSTANLEY 1.593 2027-05-04 | USD | 12.075 | 0,58 | 12.474 | 0,58 |
| US620076BU23 - BONOS MOTOROLA 2.75 2031-05-24 | USD | 4.603 | 0,22 | 4.944 | 0,23 |
| US63861WAA36 - BONOS NATIONWIDE BLDG 3.766 2024-03-08 | USD | 3.482 | 0,17 | 3.458 | 0,16 |
| US65339KAT79 - BONOS NEXTERA ENERGY 3.55 2027-05-01 | USD | 3.151 | 0,15 | 3.275 | 0,15 |
| US65535HAX70 - BONOS NOMURA HOLDINGS 2.608 2031-07-14 | USD | 7.099 | 0,34 | 7.576 | 0,35 |
| US67066GAE44 - BONOS NVIDIA 3.2 2026-09-16 | USD | 5.564 | 0,27 | 5.685 | 0,26 |
| US68389XCC74 - BONOS ORACLE 1.65 2026-03-25 | USD | 4.923 | 0,24 | 5.158 | 0,24 |
| US69349LAR96 - BONOS PNC BANK NA 4.05 2028-07-26 | USD | 4.787 | 0,23 | 5.052 | 0,23 |
| US00206RFU14 - BONOS AT&T 5.15 2050-02-15 | USD | 3.405 | 0,16 | 3.676 | 0,17 |
| US00206RMN97 - BONOS AT&T 3.8 2057-12-01 | USD | 2.205 | 0,11 | 2.425 | 0,11 |
| US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4.875 2048-11-14 | USD | 3.225 | 0,15 | 3.548 | 0,16 |
| US00287YBZ16 - BONOS ABBVIE INC 2.6 2024-11-21 | USD | 3.785 | 0,18 | 3.815 | 0,18 |
| US00774MAB19 - BONOS AERCAP IRELAND 3.65 2027-07-21 | USD | 6.532 | 0,31 | 6.884 | 0,32 |
| US00914AAM45 - BONOS AIR LEASE CORP 1.875 2026-08-15 | USD | 3.647 | 0,17 | 3.787 | 0,17 |
| US023135BZ81 - BONOS AMAZON 2.1 2031-05-12 | USD | 10.102 | 0,48 | 10.682 | 0,49 |
| US02344AAA60 - BONOS AMCOR FLEX 2.69 2031-05-25 | USD | 5.414 | 0,26 | 5.785 | 0,27 |
| US02666TAA51 - BONOS AMERICAN HOMES 4.25 2028-02-15 | USD | 3.537 | 0,17 | 3.736 | 0,17 |
| US03073EAP07 - BONOS AMERISOURCEBERG 3.45 2027-12-15 | USD | 3.420 | 0,16 | 3.559 | 0,16 |
| US032095AJ08 - BONOS AMPHENOL CORP-C 2.8 2030-02-15 | USD | 3.650 | 0,18 | 3.873 | 0,18 |
| US03523TBV98 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 5.55 2049-01-23 | USD | 7.583 | 0,36 | 8.360 | 0,39 |
| US037833DG20 - BONOS APPLE 3.75 2047-11-13 | USD | 3.828 | 0,18 | 4.163 | 0,19 |
| US045167EU38 - BONOS ASIAN DEVELOPME 6.25 2025-04-29 | USD | 5.962 | 0,29 | 6.054 | 0,28 |
| US045167FC21 - BONOS ASIAN DEVELOPME 1 2026-04-14 | USD | 10.191 | 0,49 | 10.434 | 0,48 |
| US052769AE63 - BONOS AUTODESK INC 3.5 2027-06-15 | USD | 5.948 | 0,29 | 6.157 | 0,28 |
| US053332AV43 - BONOS AUTOZONE 3.75 2027-06-01 | USD | 3.389 | 0,16 | 3.508 | 0,16 |
| US054536AA57 - BONOS AXA 8.6 2030-12-15 | USD | 4.805 | 0,23 | 5.044 | 0,23 |
| US05578UAE47 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.875 2026-04-01 | USD | 3.569 | 0,17 | 3.709 | 0,17 |
| US05584KAJ79 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.277 2032-01-20 | USD | 3.496 | 0,17 | 3.730 | 0,17 |
| US06051GHD43 - BONOS BANK OF AMERICA 3.419 2028-12-20 | USD | 10.841 | 0,52 | 11.329 | 0,52 |
| US064159HB54 - BONOS BKOFNOVASCOTIA 4.5 2025-12-16 | USD | 5.317 | 0,26 | 5.465 | 0,25 |
| US06738EBB02 - BONOS BARCLAYS 4.338 2024-05-16 | USD | 5.680 | 0,27 | 5.639 | 0,26 |
| US084659AR23 - BONOS BERKSHIRE HATHA 4.45 2049-01-15 | USD | 5.017 | 0,24 | 5.471 | 0,25 |
| US08652BAB53 - BONOS BEST BUY CO 1.95 2030-10-01 | USD | 3.595 | 0,17 | 3.828 | 0,18 |
| US09659X2N16 - BONOS BNP PARIBAS S.A 1.323 2027-01-13 | USD | 3.715 | 0,18 | 3.851 | 0,18 |
| US09660V2B87 - BONOS BNP 2.588 2035-08-12 | USD | 4.722 | 0,23 | 5.065 | 0,23 |
| US10373QBQ29 - BONOS BP CAP MARKETS 3.379 2061-02-08 | USD | 6.206 | 0,30 | 6.963 | 0,32 |
| US125523BX78 - BONOS CIGNA CORP 3.5 2024-06-15 | USD | 3.916 | 0,19 | 3.937 | 0,18 |
| US12592BAM63 - BONOS CNH INDUSTRIAL 1.45 2026-07-15 | USD | 2.503 | 0,12 | 2.582 | 0,12 |
| US12621EAL74 - BONOS CONSECO 5.25 2029-05-30 | USD | 4.050 | 0,19 | 4.274 | 0,20 |
| US126650DM98 - BONOS CVS CAREMARK CO 1.3 2027-08-21 | USD | 5.657 | 0,27 | 5.866 | 0,27 |
| US14040HBK05 - BONOS CAPITAL ONE FIN 3.75 2037-06-01 | USD | 3.396 | 0,16 | 3.544 | 0,16 |
| US14149YBM93 - BONOS CARDINAL HEALTH 4.368 2047-06-15 | USD | 3.847 | 0,18 | 4.225 | 0,20 |
| US14448CAL81 - BONOS CARRIER GLOBAL 2.7 2031-02-15 | USD | 6.028 | 0,29 | 6.388 | 0,29 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| USY8085FBD16 - BONOS SK INIX INC 2.375 2031-01-19 | USD | 3.564 | 0,17 | 3.821 | 0,18 |
| XS1264600310 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2025-07-28 | USD | 5.723 | 0,27 | 5.900 | 0,27 |
| XS1826630425 - BONOS ENI 4 2023-09-12 | USD | 3.486 | 0,17 | 3.472 | 0,16 |
| US718549AE82 - BONOS PHILLIPS 66 PAR 4.9 2046-10-01 | USD | 5.688 | 0,27 | 6.081 | 0,28 |
| US731572AB96 - BONOS POLO RALPH LAUR 2.95 2030-06-15 | USD | 5.453 | 0,26 | 5.703 | 0,26 |
| US74164MAB46 - BONOS PRIMERICA 2.8 2031-11-19 | USD | 5.427 | 0,26 | 5.763 | 0,27 |
| US74432QAQ82 - BONOS PRUDENTIAL FIN 5.7 2036-12-14 | USD | 3.067 | 0,15 | 3.306 | 0,15 |
| US74432QCE35 - BONOS PRUDENTIAL FIN 4.35 2050-02-25 | USD | 3.464 | 0,17 | 3.863 | 0,18 |
| US745310AK84 - BONOS PUGET ENERGY IN 4.1 2030-06-15 | USD | 5.468 | 0,26 | 5.735 | 0,26 |
| US74977SDK50 - BONOS RABOBANK 1.106 2027-02-24 | USD | 4.850 | 0,23 | 5.011 | 0,23 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 693.630 | 33,25 | 708.113 | 32,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.104.715 | 52,98 | 1.140.758 | 52,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.104.715 | 52,98 | 1.140.758 | 52,62 |
| IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 43.890 | 2,10 | 46.868 | 2,16 |
| IE00B1FZSC47 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | | | 43.484 | 2,01 |
| IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 0 | 0,00 | 51.027 | 2,36 |
| IE00BCRY5Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 34.110 | 1,64 | 34.429 | 1,59 |
| IE00BF553838 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 62.338 | 2,99 | | |
| IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND | USD | 30.134 | 1,45 | 32.269 | 1,49 |
| IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR | USD | 146.967 | 7,05 | 64.388 | 2,97 |
| IE00B1FZS681 - ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | 41.732 | 2,00 | | |
| LU1563454310 - ETF LYXOR ETFS/FRAN | EUR | 50.095 | 2,40 | 53.501 | 2,47 |
| IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | 41.705 | 2,00 | | |
| TOTAL IIC | | 450.972 | 21,63 | 325.966 | 15,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.555.687 | 74,61 | 1.466.724 | 67,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.017.694 | 96,77 | 1.997.721 | 92,19 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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)

No aplicable