

## CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://www.caixabank.es)

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

## 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: 4 - Medio

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,13	0,08	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,43	-0,35	-0,30

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	228.170.902,55	223.320.938,14
Nº de Partícipes	258.650	252.811
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	1.397.210	6,1235
2020	1.373.510	6,1504
2019	958.803	6,0232
2018		

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,44	-0,44	-1,35	-2,57	3,85	2,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	06-01-2021	-0,43	06-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	13-01-2021	0,56	13-01-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,84	3,84	4,80	5,18	5,75	5,93			
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	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)	5,14	5,14	4,80	4,92	5,76	5,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,12	2,12	2,12	2,13	2,12	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.

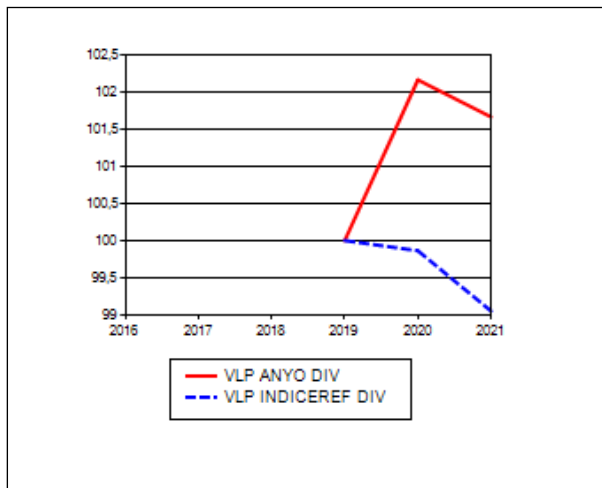
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5

<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,16	0,16	0,15	0,14	0,14	0,57	0,33		
-----------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	--	--

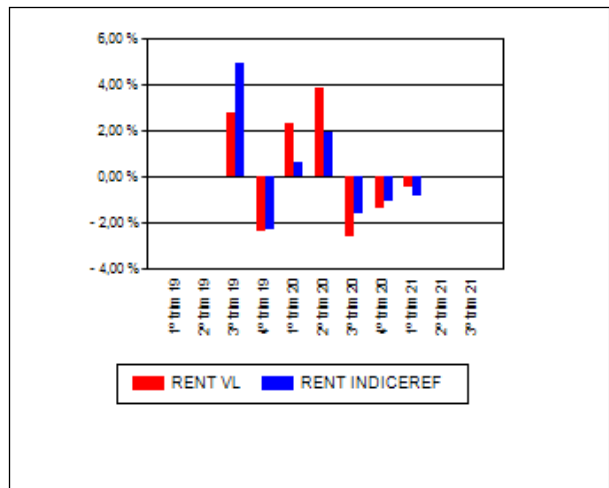
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*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	1.210.487	86,64	1.138.198	82,87
* Cartera interior	-1	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.215.534	87,00	1.140.595	83,04
* Intereses de la cartera de inversión	-5.046	-0,36	-2.397	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	170.840	12,23	218.705	15,92
(+/-) RESTO	15.883	1,14	16.608	1,21
TOTAL PATRIMONIO	1.397.210	100,00 %	1.373.510	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.373.510	1.379.268	1.373.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,15	0,94	2,15	128,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-1,36	-0,43	-73,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,30	-1,24	-0,30	-75,39
+ Intereses	0,18	0,29	0,18	-35,84
+ Dividendos	0,15	0,20	0,15	-24,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-1,67	-0,24	-85,50
± 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)	-0,73	0,27	-0,73	-372,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-0,27	0,23	-184,32
± Otros resultados	0,11	-0,04	0,11	-351,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,13	2,25
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-1,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	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)	1.397.210	1.373.510	1.397.210	

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	734.488	52,58	676.030	49,26
TOTAL RENTA FIJA	734.488	52,58	676.030	49,26
TOTAL IIC	480.388	34,38	467.451	34,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.214.876	86,96	1.143.481	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.214.876	86,96	1.143.481	83,29

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	128.180	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	36.614	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	3.318	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	25.264	Inversión
Total subyacente renta fija		193376	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	580.233	Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	4.265	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		584498	
ISHARES USD SD	OTROS IIC IE00BCRY5Y77	89.361	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES GOV BND	OTROS IIC IE00B5M4WH52	47.491	Inversión
ISHARES MK IBOX	OTROS IIC IE00B4PY7Y77	68.455	Inversión
Total otros subyacentes		205306	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		983180	

#### 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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 70.627.415,31 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.612.500,28 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
---



f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.354.609,74 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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.

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo

de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta.

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 (LEC0) 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 1,73% y el número de partícipes en un 2,31%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,16%, de los cuales los gastos indirectos son 0,03%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,44%, superior a la del índice de referencia de -0,81%.

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 -0,44%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada por Amundi, que a cierre de marzo supone aproximadamente un 53% del patrimonio del fondo, ha seguido manteniendo un peso relativo mayor en crédito que en bonos de gobierno, ya que su valoración era más atractiva, y los mercados de crédito de EE.UU. estaban soportados por la política monetaria acomodaticia de la Fed y la búsqueda de rentabilidad. Sectorialmente, se ha mantenido mayor peso relativo en bancos, aseguradoras y energía, y menor peso relativo en tecnología, transporte y telecomunicaciones.

Se reinvertió parte de la liquidez en bonos del sector de consumo no cíclico (Edwards Lifesciences Corp), bonos financieros (Healthcare Trust of America y Credit Suisse), bonos gubernamentales (de EE.UU. principalmente, y de la República de Panamá), bonos industriales (Flex Ltd. e Ingersoll-Rand GL HLD CO.), bonos del sector tecnológico (Dell Int. LLC), bonos de telecomunicaciones (AT&T) y bonos de servicios públicos (Enel Finance INTL NV y Vistra Operations Co LLC).

Se realizaron operaciones de valor relativo entre bonos con distintos vencimientos de BNP y BPCE SA, y también con compras de bonos de HYUNDAI CAPITAL AMERICA, SK HYNIX INC, RALPH LAUREN CORP, UDR INC, MILEAGE PLUS HLDINGS LLC, BEST BUY CO INC, BP CAP MARKETS AMERICA y CARRIER GLOBAL CORP, y con ventas de emisiones de BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, FANNIE MAE, REYNOLDS AMERICAN INC y ALTRIA GROUP INC.

Además, aproximadamente, el fondo tiene invertido un 3% de su patrimonio en un ETF de renta fija emergente en divisa local, un 21% en ETFs de bonos corporativos en USD y un 10% en ETFs de bonos HY (bonos de alto rendimiento).

La duración del fondo al inicio del periodo era de 4,71 años aproximadamente, y al final de alrededor de 4,68 años.

La exposición al dólar se ha mantenido estable en el trimestre, en alrededor del 44% del patrimonio.

En el trimestre, destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de los futuros de renta fija americana vendidos, de los ETF de bonos HY (bonos de alto rendimiento), de un ETFs de bonos corporativos en USD de corto plazo, y de los bonos del sector financiero. Por el lado negativo, la exposición a futuros de euro/dólar, los bonos del Tesoro Americano, el ETF de renta fija emergente en divisa local y los futuros de renta fija americana comprados, son los activos que más han drenado la rentabilidad del fondo.

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 62,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 9,43 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,73%. 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 -0,35%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 34,38% del fondo, siendo la gestora más relevante Blackrock.

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 3,84%, inferior a la de su índice de referencia de 5,14% 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.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

La cartera asesorada, por el momento, va a continuar con un sesgo más positivo en cuanto a las perspectivas de un mejor comportamiento de los activos con diferenciales superiores a los de los bonos del Tesoro Americano, aunque no es de esperar que se produzcan estrechamientos significativos. Por otra parte, la Fed no ha manifestado su preocupación por la reciente subida de los rendimientos del Tesoro a medio y largo plazo, pero es de esperar que responda si el aumento de los tipos intermedios acaba por endurecer las condiciones financieras y reducir el impacto de su política monetaria acomodaticia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US168863CA49 - BONOS REP CHILE 3.125 2026-01-21	USD	3.403	0,24	3.361	0,24
US195325CX13 - BONOS REP COLOMBIA 4.5 2026-01-28	USD	3.367	0,24	3.320	0,24
XS1959337236 - BONOS GOBIERNO QATAR 3.375 2024-03-14	USD	5.574	0,40	5.376	0,39
XS2057865896 - BONOS GOB ABU DHABI 2.125 2024-09-30	USD	5.343	0,38	5.160	0,38
XS2159975700 - BONOS KINGDOM OF SAUDI 3.25 2030-10-22	USD	3.610	0,26	3.621	0,26
USY20721BJ74 - BONOS REPUBLIC OF INDIA 5.875 2024-01-15	USD	3.377	0,24	3.269	0,24
US760942AZ58 - BONOS REP URUGUAY 4.5 2024-08-14	USD	3.373	0,24	3.277	0,24
US698299BN37 - BONOS REPUBLIC OF PANAMA 2.25 2032-09-29	USD	3.646	0,26		
US718286CJ41 - BONOS REP PHILIPPINES 2.457 2030-05-05	USD	3.468	0,25	3.534	0,26
US91086QBC15 - BONOS UNITED MEXICAN 4 2023-10-02	USD	3.352	0,24	3.255	0,24
US912810QA97 - BONOS US 3.5 2039-02-15	USD	51.000	3,65	55.036	4,01
US912810RQ31 - BONOS US 2.5 2046-02-15	USD	19.876	1,42	22.250	1,62
US912810SJ88 - BONOS US 2.25 2049-08-15	USD	22.941	1,64	25.952	1,89
US912828YS30 - BONOS US 1.75 2029-11-15	USD	20.615	1,48	21.097	1,54
US912828YY08 - BONOS US 1.75 2024-12-31	USD	6.474	0,46	6.306	0,46
US912828ZE35 - BONOS US 6.25 2027-03-31	USD	11.767	0,84	11.734	0,85
US912828ZF00 - BONOS US 5 2025-03-31	USD	10.607	0,76	10.332	0,75
US912828ZG82 - BONOS US 3.75 2022-03-31	USD	14.992	1,07	14.388	1,05
US912828ZH65 - BONOS US 2.5 2023-04-15	USD	34.162	2,44	32.823	2,39
US91282CBC47 - BONOS US 3.75 2025-12-31	USD	8.745	0,63		
US91282CBG50 - BONOS US 1.25 2023-01-31	USD	21.310	1,53		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>261.003</b>	<b>18,67</b>	<b>234.091</b>	<b>17,05</b>
US9128286V71 - BONOS US 2.125 2021-05-31	USD	21.557	1,54	20.762	1,51
US912828YC87 - BONOS US 1.5 2021-08-31	USD	33.174	2,37	31.950	2,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>54.731</b>	<b>3,91</b>	<b>52.713</b>	<b>3,84</b>
US172967GK16 - BONOS CITIGROUP 4.05 2022-07-30	USD	3.356	0,24	3.244	0,24
US172967MP39 - BONOS CITIGROUP 4.412 2031-03-31	USD	3.434	0,25	3.498	0,25
US20030NAK72 - BONOS COMCAST 6.5 2035-11-15	USD	1.207	0,09	1.257	0,09
US20030NCT63 - BONOS COMCAST 4.15 2028-10-15	USD	3.472	0,25	3.482	0,25
US2027A1HR15 - BONOS COMMONWEALTH BA 4.5 2025-12-09	USD	0	0,00	4.289	0,31
US205887CA82 - BONOS CONAGRA FOODS II 4.3 2024-05-01	USD	3.425	0,25	3.321	0,24
US21685WDF14 - BONOS RABOBANK 3.95 2022-11-09	USD	4.561	0,33	4.398	0,32
US219868CA29 - BONOS CORP ANDINA DE 3.75 2023-11-23	USD	5.585	0,40	5.368	0,39
US254687FS06 - BONOS WALT DISNEY 4.7 2050-03-23	USD	4.842	0,35	5.251	0,38
US260543CJ01 - BONOS DOW CHEMICAL 3.5 2024-10-01	USD	2.277	0,16	2.214	0,16
US28176EAD04 - BONOS EDWARDS LIFESCI 4.3 2028-06-15	USD	3.671	0,26		
US292480AH37 - BONOS ENABLE MIDSTREA 3.9 2024-05-15	USD	3.425	0,25	3.138	0,23
US29379VBT98 - BONOS ENTERPRIS PROD 4.15 2028-10-16	USD	3.422	0,24	3.427	0,25
US29717PAT49 - BONOS ESSEX PORTFOLIO 4 2029-03-01	USD	3.164	0,23	3.190	0,23
US29736RAQ39 - BONOS ESTEE LAUDER 2.6 2030-04-15	USD	5.294	0,38	5.429	0,40
US30212PAM77 - BONOS EXPEDIA INC 5 2026-02-15	USD	2.169	0,16	2.064	0,15
US30212PAR64 - BONOS EXPEDIA INC 3.25 2030-02-15	USD	2.363	0,17	2.340	0,17
US3133XGAY07 - BONOS FEDERAL HOME LNI 5.5 2036-07-15	USD	4.820	0,34	4.913	0,36
US00774MAB19 - BONOS AEROCAP IRELAND 3.65 2027-07-21	USD	3.899	0,28	3.851	0,28
US00914AAD46 - BONOS AIR LEASE CORP 2.25 2023-01-15	USD	3.884	0,28	3.733	0,27
US015271AM12 - BONOS ALEXANDRIA RS 4 2024-01-15	USD			3.305	0,24
US01609WAT99 - BONOS ALIBABA.COM LTD 3.4 2027-12-06	USD	3.410	0,24	3.408	0,25
US02209SAS23 - BONOS ALTRIA 4 2024-01-31	USD	0	0,00	3.790	0,28
US02666TAA51 - BONOS AMERICAN HOMES 4.25 2028-02-15	USD	3.541	0,25	3.540	0,26
US03073EAP07 - BONOS AMERISOURCEBERG 3.45 2027-12-15	USD	3.487	0,25	3.495	0,25
US032095AJ08 - BONOS AMPHENOL CORP 2.8 2030-02-15	USD	3.723	0,27	3.849	0,28
US03523TBV98 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 5.55 2049-01-23	USD	7.544	0,54	7.960	0,58
US037833DG20 - BONOS APPLE 3.75 2047-11-13	USD	3.802	0,27	4.138	0,30
US05332AV43 - BONOS AUTOZONE 3.75 2027-06-01	USD	3.422	0,24	3.397	0,25
US054536AA57 - BONOS AXA 8.6 2030-12-15	USD	5.066	0,36	4.896	0,36
US05578UAA25 - BONOS BANQUE POP CAIS 5.7 2023-10-22	USD			3.251	0,24
US05578UAE47 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.875 2026-04-01	USD	3.640	0,26	3.617	0,26
US05584KAJ79 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.277 2032-01-20	USD	3.627	0,26		
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA 4.2 2024-08-26	USD	4.935	0,35	4.796	0,35
US06051GHS12 - BONOS BANK OF AMERICA 4.33 2050-03-15	USD	2.469	0,18	2.678	0,20
US064159HB54 - BONOS BKOFNOVASCOTIA 4.5 2025-12-16	USD	5.406	0,39	5.289	0,39
US06738EBB02 - BONOS BARCLAYS 4.338 2024-05-16	USD	5.562	0,40	5.369	0,39
US084659AR23 - BONOS BERKSHIRE HATHA 4.45 2049-01-15	USD	5.037	0,36	5.431	0,40
US08652BAB53 - BONOS BEST BUY CO 1.95 2030-10-01	USD	3.665	0,26		
US09659X2A94 - BONOS BNP 2.95 2022-05-23	USD			3.212	0,23
US09659X2N16 - BONOS BNP PARIBAS S.A 1.323 2027-01-13	USD	3.759	0,27		
US09660V2B87 - BONOS BNP 2.588 2035-08-12	USD	4.818	0,34	5.017	0,37
US10373QBQ29 - BONOS BP CAP MARKET 3.379 2061-02-08	USD	3.731	0,27		
US110122CZ98 - BONOS BRISTOL-MYERS 3.25 2023-02-20	USD			3.246	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US11134LAP40 - BONOS BROADCOM CRP /3.125 2025-01-15	USD	4.049	0,29	3.943	0,29
US11134LAR06 - BONOS BROADCOM CRP /3.5 2028-01-15	USD	3.632	0,26	3.621	0,26
US125523BX78 - BONOS CIGNA CORP 3.5 2024-06-15	USD	3.899	0,28	3.785	0,28
US12621EAL74 - BONOS CONSECO 5.25 2029-05-30	USD	1.239	0,09	1.238	0,09
US14040HBK05 - BONOS CAPITAL ONE FIN 3.75 2037-06-01	USD	3.476	0,25	3.459	0,25
US14149YBM93 - BONOS CARDINAL HEALTH 4.368 2047-06-15	USD	3.951	0,28	4.088	0,30
US14448CAL81 - BONOS CARRIER GLOBAL 2.7 2031-02-15	USD	3.749	0,27		
US166756AU09 - BONOS CHEVRON CORP 5.25 2043-11-15	USD	5.284	0,38		
US718549AE82 - BONOS PHILLIPS 66 PAR 4.9 2046-10-01	USD	2.976	0,21	2.918	0,21
US731572AB96 - BONOS POLO RALPH LAUR 2.95 2030-06-15	USD	1.944	0,14		
US74432QAQ82 - BONOS PRUDENTIAL FIN 5.7 2036-12-14	USD	3.197	0,23	3.270	0,24
US74432QCE35 - BONOS PRUDENTIAL FIN 4.35 2050-02-25	USD	3.465	0,25	3.742	0,27
US761713BG06 - BONOS REYNOLDS AMERIC 4.45 2025-06-12	USD	0	0,00	3.862	0,28
US780097BA81 - BONOS ROYALBANK 4.8 2026-04-05	USD	4.918	0,35	4.886	0,36
US785592AS57 - BONOS SABINE PASS LIQ 5 2027-03-15	USD	5.637	0,40	5.197	0,38
US80283LAX10 - BONOS SANTANDER UK PL 2.875 2024-06-18	USD	1.595	0,11	3.089	0,22
US816851BJ72 - BONOS SEMPRA ENERGY 4 2048-02-01	USD	4.508	0,32	4.871	0,35
US842400GR87 - BONOS SOUTHERN CAL ED 4.875 2049-03-01	USD	4.734	0,34	5.096	0,37
US855244AQ29 - BONOS STARBUCKS CORP 3.8 2025-08-15	USD	3.194	0,23	3.140	0,23
US85771PAC68 - BONOS NORSK HYDRO A/S 5.1 2040-08-17	USD	3.331	0,24	3.523	0,26
US872540AR08 - BONOS TXCOMPANIES 3.5 2025-04-15	USD	3.767	0,27	3.687	0,27
US90265EAQ35 - BONOS UDR INC 3.2 2030-01-15	USD	1.798	0,13		
US91913YAS90 - BONOS VALERO ENERGY 3.65 2025-03-15	USD	3.252	0,23	3.166	0,23
US92343VER15 - BONOS VERIZON 4.329 2028-09-21	USD	3.353	0,24	3.368	0,25
US96949LAC90 - BONOS WILLIAMS COMPAN 5.1 2045-09-15	USD	3.512	0,25	3.648	0,27
USF8590LAA47 - BONOS SOCIETE GENERAL 5 2024-01-17	USD	4.755	0,34	4.581	0,33
USG0446NAJ30 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.875 2025-05-14	USD	3.451	0,25	3.387	0,25
USG8200VAB11 - BONOS DELTA SKYMILES 4.75 2028-10-20	USD	3.699	0,26	3.571	0,26
USH3698DAQ72 - BONOS CREDIT SUISSE 3.574 2023-01-09	USD	3.311	0,24	3.200	0,23
USY3815NAY77 - BONOS HYUNDAI CAPITAL 3 2022-08-29	USD	3.134	0,22	3.022	0,22
USY8085FBD16 - BONOS SK INIX INC 2.375 2031-01-19	USD	3.635	0,26		
XS1264600310 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2025-07-28	USD	5.818	0,42	5.723	0,42
XS1826630425 - BONOS ENI 4 2023-09-12	USD	3.426	0,25	3.318	0,24
US00206RFU14 - BONOS AT&T 5.15 2050-02-15	USD	3.358	0,24	3.437	0,25
US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4.875 2048-11-14	USD	3.261	0,23	3.461	0,25
US682680AU71 - BONOS ONEOK INC 4.55 2028-07-15	USD	3.152	0,23	3.124	0,23
US69349LAR96 - BONOS PNC BANK NA 4.05 2028-07-26	USD	4.856	0,35	4.902	0,36
US47233JAG31 - BONOS JEFFERIES GROUP 4.85 2027-01-15	USD	3.465	0,25	3.406	0,25
US53944YAA10 - BONOS LLOYDS 4.5 2024-11-04	USD	5.261	0,38	5.067	0,37
US548661DH71 - BONOS LOWE'S 3.375 2042-09-19	USD	3.226	0,23	3.169	0,23
US55336VAT70 - BONOS IMPLX LP 5.5 2049-02-15	USD	3.922	0,28	4.118	0,30
US571903BE27 - BONOS MARRIOTT INTERN 4.625 2030-06-15	USD	3.598	0,26	3.600	0,26
US6174824M37 - BONOS MORGANSTANLEY 4.875 2022-11-01	USD	5.614	0,40	5.411	0,39
US63861WAA36 - BONOS NATIONWIDE BLDG 3.766 2024-03-08	USD	3.422	0,24	3.301	0,24
US65339KAT79 - BONOS NEXTERA ENERGY 3.55 2027-05-01	USD	3.200	0,23	3.175	0,23
US655044AG01 - BONOS NOBLE ENERGY IN 5.25 2043-11-15	USD			5.491	0,40
US33938XAA37 - BONOS FLEXTRONICS INT 4.875 2029-06-15	USD	3.667	0,26		
US34964CAC01 - BONOS FORTUNE BRANDS 4 2023-09-21	USD	5.602	0,40	5.091	0,37
US369604BH58 - BONOS GENERALELECTRIC 4.5 2044-03-11	USD	4.025	0,29	4.189	0,30
US37045XBW56 - BONOS GM FINL CO 3.95 2024-04-13	USD	4.413	0,32	4.275	0,31
US38141GES93 - BONOS GOLDMAN SACHS 5.95 2027-01-15	USD	5.815	0,42	5.792	0,42
US404280AP48 - BONOS HSBC 4.25 2024-03-14	USD	5.893	0,42	5.710	0,42
US42225UAG94 - BONOS HEALTHCARE AM 3.1 2030-02-15	USD	3.613	0,26		
US44891CBT99 - BONOS HYUNDAI CP AMER 1.8 2028-01-10	USD	3.668	0,26		
US45687AAP75 - BONOS INGERSOLL-RAND 3.75 2028-08-21	USD	3.571	0,26		
US4581X0DC96 - BONOS INTER-AMERICAN 3.125 2028-09-18	USD	9.617	0,69	9.704	0,71
US460690BR09 - BONOS INTERPUBLIC GRO 4.75 2030-03-30	USD	3.725	0,27	3.822	0,28
US46625HRX07 - BONOS JPMORGAN CHASE 3.625 2027-12-01	USD	6.548	0,47	6.537	0,48
USH3698DAR55 - BONOS CREDIT SUISSE 4.282 2028-01-09	USD	3.671	0,26		
USN30707AJ75 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.25 2023-09-14	USD	3.717	0,27		
USQ0426RNB07 - BONOS AUST&NZ BANKING 4.5 2024-03-19	USD	3.408	0,24	3.279	0,24
USU04644CY13 - BONOS AT&T 3.8 2057-12-01	USD	2.166	0,16		
USU24724AK95 - BONOS DELL INT LLC 4.9 2026-10-01	USD	3.702	0,26		
USU60050AA61 - BONOS MILEAGE PLUS 6.5 2027-06-20	USD	3.644	0,26		
USU64952AE19 - BONOS NEW YORK LIFE 4.45 2069-05-15	USD	3.517	0,25	3.868	0,28
USU87602AY10 - BONOS TEACHERS INSURA 4.27 2047-05-15	USD	2.626	0,19	2.810	0,20
USU88868AF85 - BONOS T-MOBILE USA 3.875 2030-04-15	USD	3.352	0,24	3.406	0,25
USU9226VAC10 - BONOS VISTRA 3.55 2024-07-15	USD	3.769	0,27		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>404.663</b>	<b>28,99</b>	<b>366.634</b>	<b>26,72</b>
US17401QAS03 - BONOS CITIZENS BANK N 3.25 2022-02-14	USD	4.203	0,30	4.052	0,30
US3135GOU359 - BONOS FANNIEMAE 2.75 2021-06-22	USD			9.006	0,66
US65557HAA05 - BONOS NORDBANKEN ABP 4.875 2021-05-13	USD	3.250	0,23	3.131	0,23
US00287YCS63 - BONOS ABBVIE INC 3.45 2022-03-15	USD	3.303	0,24	3.187	0,23
USG91703AM39 - BONOS UBS GROUP AG 2.65 2022-02-01	USD	3.335	0,24	3.216	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.091	1,01	22.592	1,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		734.488	52,58	676.030	49,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		734.488	52,58	676.030	49,26
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	129.401	9,26	119.014	8,66
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	71.614	5,13	68.242	4,97
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	40.867	2,92	43.108	3,14
IE00BCRY5Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	85.017	6,08	82.437	6,00
IE00BCRY6003 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	72.787	5,21	69.116	5,03
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	80.703	5,78	85.534	6,23
<b>TOTAL IIC</b>		480.388	34,38	467.451	34,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.214.876	86,96	1.143.481	83,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.214.876	86,96	1.143.481	83,29

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