

# CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Primer semestre 2023

Núm. registre CNMV: 0021

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a 2 anys. El fons té una exposició a divisa no euro. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-1,21	2,35	-1,21	1,26

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	63.297.547,08	82.052.514,95	Període	28.997	0,4581	Comissió de gestió	0,58	0,58	Patrimoni
Nº de participacions	2.285	2.603	2022	37.416	0,4560	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	25.208	0,4283	Comissió de gestió total	0,58	0,58	Mixta
			2020	35.814	0,4016	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.963.935,78	7.219.463,36	Període	13.159	6,7001	Comissió de gestió	0,08	0,08	Patrimoni
Nº de participacions	112	201	2022	47.881	6,6322	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	40.440	6,1604	Comissió de gestió total	0,08	0,08	Mixta
			2020	20.315	5,7123	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	0,46	0,79	-0,32	-7,55	6,82	6,46	6,65	-7,91	5,63
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,08	15-06-23	-1,12	06-01-23	-0,32	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,68	25-04-23	1,50	03-01-23	1,77	19-03-20		

##### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	1,02	1,07	-0,05	-7,28	7,12	7,66	7,84	-6,88	6,82
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,08	15-06-23	-1,11	06-01-23	-0,05	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,68	25-04-23	1,51	03-01-23	1,77	19-03-20		

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
50% ICE BofA US Treasury Bill (GOBA) + 50% ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat (L3US)	7,92	6,62	9,10	11,11	10,33	9,80	5,69	7,36	8,53

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,04	6,87	9,11	11,04	10,33	9,77	5,74	7,16	7,21
VaR històric **	4,58	4,58	4,58	4,58	3,81	4,58	3,97	4,48	4,19

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,04	6,87	9,11	11,04	10,33	9,77	5,74	7,16	7,21
VaR històric **	4,49	4,49	4,49	4,49	3,71	4,49	3,90	4,01	3,43

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE ESTANDAR	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,34	1,33	1,33	1,31
CLASE CARTERA	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,22	0,21	0,21	0,19

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

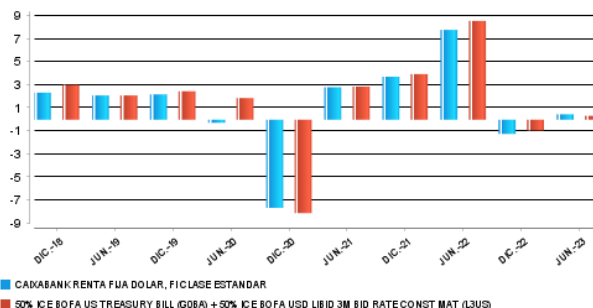
### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

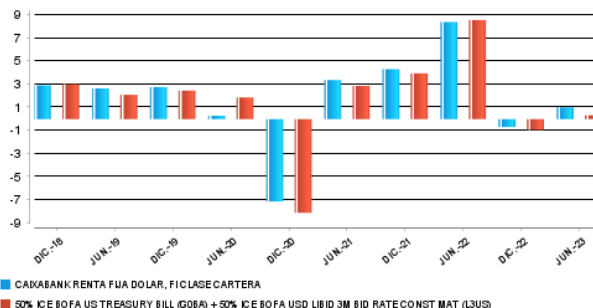
#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA



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



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renda fixa internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renda fixa mixta euro	1.998.056	75.684	1,63
Renda fixa mixta internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renda variable mixta euro	91.701	4.894	17,38
Renda variable mixta internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renda variable euro	646.953	269.726	15,76
Renda variable internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	312.054	12.753	0,86
Garantit de rendiment variable	531.384	26.085	1,10
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute pública	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	5.696.549	127.003	1,03
Renda fixa euro curt termini	2.868.531	484.622	0,96
IIC que replica un índex	1.092.492	20.162	17,11
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	805.464	30.970	1,49
<b>Total Fons</b>	<b>76.734.035</b>	<b>6.640.381</b>	<b>4,03</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	40.026	94,95	83.344.218	97,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	39.804	94,42	83.168.289	97,50
* Interessos cartera inversió	222	0,53	175.928	0,21
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.065	4,90	1.857.163	2,18
(+/-) RESTA	66	0,16	95.167	0,11
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>42.156</b>	<b>100,00</b>	<b>85.296.548</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>85.297</b>	<b>96.382.245</b>	<b>85.296.548</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-57,33	-9,88	-57,33	344,90
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,62	-1,29	0,62	-137,23
(+) Rendiments de gestió	0,95	-0,95	0,95	-176,19
+ Interessos	1,77	1,26	1,77	7,86
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,02	-1,76	-1,02	-55,66
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,25	-0,15	0,25	-228,02
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,05	-0,30	-0,05	-88,05
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,33	-0,34	-0,33	-23,55
- Comissió de gestió	-0,29	-0,30	-0,29	-24,47
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,03	-24,47
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-18,95
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-48,30
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-104,09
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	118,39
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	118,39
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>42.156.009</b>	<b>85.296.548</b>	<b>42.156.009</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

### 3. INVERSIONS FINANCERES

#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

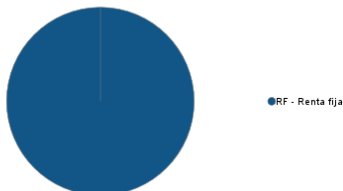
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LETRAS US 4,695 2023-10-05	USD	0	0,00	3.587	4,20
LETRAS US 4,008 2023-03-30	USD	0	0,00	3.663	4,29
DEUDA US 2,500 2023-08-15	USD	0	0,00	760	0,89
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>8.009</b>	<b>9,38</b>
BONOS AMERICANEXPRESS 5,080 2025-03-04	USD	462	1,10	467	0,55
BONOS AMERICAN HONDA 0,750 2024-08-09	USD	870	2,06	874	1,02
BONOS A & NZ BANKING 5,090 2025-12-08	USD	229	0,54	235	0,28
BONOS BANQUE POP CAIS 4,630 2024-07-11	USD	950	2,25	949	1,11
BONOS BBVA 1,130 2025-09-18	USD	1.640	3,89	0	0,00
BONOS BANK OF NEW YORK 1,400 2025-04-25	USD	779	1,85	787	0,92
BONOS CAPITAL ONE FIN 5,070 2024-12-06	USD	451	1,07	458	0,54
BONOS COLGATE-PALMOL 4,800 2026-03-02	USD	460	1,09	0	0,00
BONOS CONOCOPHILIPS 2,130 2024-03-08	USD	0	0,00	904	1,06
BONOS DANSKE BANK 3,770 2025-03-28	USD	448	1,06	452	0,53
BONOS JOHN DEERE CAPI 5,050 2026-03-03	USD	1.838	4,36	0	0,00
BONOS EBAY 3,450 2024-08-01	USD	0	0,00	1.873	2,20
BONOS GSK CONSUMER 4,300 2024-03-24	USD	0	0,00	232	0,27
BONOS GM FINL CO 4,830 2025-04-07	USD	915	2,17	913	1,07
BONOS GOLDMAN SACHS 3,850 2024-07-08	USD	916	2,17	929	1,09
BONOS HEWLETT PACKAR 6,100 2026-04-01	USD	460	1,09	0	0,00
CÉDULAS JPMORGAN CHASE 3,850 2025-06-14	USD	0	0,00	1.825	2,14
BONOS ELI LILLY & CO 5,000 2026-02-27	USD	917	2,18	0	0,00
BONOS MCKESSON CORP 5,250 2026-02-15	USD	456	1,08	0	0,00
BONOS MITS UFJ F GROU 4,790 2025-07-18	USD	1.806	4,28	1.849	2,17
BONOS NAT AUSTRAL BNK 5,050 2025-06-09	USD	920	2,18	931	1,09
BONOS NOVARTIS CC 3,400 2024-05-06	USD	0	0,00	1.848	2,17
BONOS PACCFIN CORP 2,850 2025-04-07	USD	877	2,08	897	1,05
BONOS NATWEST 2,360 2024-05-22	USD	0	0,00	1.825	2,14
BONOS ROYAL BANK -0,510 2025-04-14	USD	1.832	4,35	1.848	2,17
BONOS SOCIETE GENERAL 4,350 2025-06-13	USD	1.765	4,19	1.823	2,14
BONOS STARBUCKS CORP 4,750 2026-02-15	USD	907	2,15	0	0,00
BONOS TORONTO BANK 5,460 2024-09-10	USD	2.102	4,99	2.118	2,48
BONOS TORONTO BANK 1,450 2025-01-10	USD	0	0,00	1.739	2,04
BONOS TOTAL FINA 3,750 2024-04-10	USD	0	0,00	2.761	3,24
BONOS TOYOTA MOT CRED 4,810 2025-01-13	USD	913	2,16	922	1,08
BONOS TOYOTA 4,400 2024-09-20	USD	452	1,07	463	0,54
BONOS NATWEST MARKETS 5,060 2024-08-12	USD	726	1,72	734	0,86
BONOS ENEL FINANCE NV 2,650 2024-09-10	USD	0	0,00	1.774	2,08
BONOS BMW US CAPITAL 5,390 2024-08-12	USD	1.190	2,82	1.204	1,41
BONOS BMW US CAPITAL 5,060 2025-04-01	USD	460	1,09	465	0,54
BONOS MERCEDES NA 5,500 2024-11-27	USD	458	1,09	471	0,55
BONOS NORDBANKEN ABP 3,600 2025-06-06	USD	876	2,08	902	1,06
BONOS HSBC BANK PLC 4,830 2024-09-28	USD	1.327	3,15	1.342	1,57
BONOS INTESA SANPAOLO 7,000 2025-11-21	USD	464	1,10	476	0,56
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>28.868</b>	<b>68,46</b>	<b>37.287</b>	<b>43,72</b>
BONOS SOCIETE GENERAL 5,000 2024-01-17	USD	959	2,27	959	1,12
BONOS COCA-COLA EUROPE 0,500 2023-05-05	USD	0	0,00	1.221	1,43
BONOS NATWEST MARKETS 2,380 2023-05-21	USD	0	0,00	2.369	2,78
BONOS BMW US CAPITAL 3,800 2023-04-06	USD	0	0,00	2.352	2,76
BONOS MERCEDES NA 3,650 2024-02-22	USD	1.890	4,48	1.897	2,22
BONOS DAIMLER TRUCKS 4,890 2023-12-14	USD	0	0,00	1.855	2,17
BONOS UNICREDIT SPA 3,810 2023-05-31	USD	0	0,00	4.639	5,44
BONOS AMAZON 0,400 2023-06-03	USD	0	0,00	459	0,54
BONOS AMAZON 0,250 2023-05-12	USD	0	0,00	460	0,54
BONOS AMAZON 2,730 2024-04-13	USD	449	1,07	456	0,53
BONOS BBVA 0,880 2023-09-18	USD	363	0,86	362	0,42
BONOS BSAN 4,690 2023-02-23	USD	0	0,00	940	1,10
BONOS BSAN 3,130 2023-02-23	USD	0	0,00	1.886	2,21
BONOS BANK OF AMERICA 0,520 2024-06-14	USD	2.038	4,84	2.046	2,40
BONOS CATERPILLAR FIN 5,460 2024-04-17	USD	734	1,74	743	0,87
BONOS CATERPILLAR FIN 3,780 2023-11-13	USD	0	0,00	1.868	2,19
BONOS CRED SUIS NY 1,000 2023-05-05	USD	0	0,00	1.364	1,60
BONOS JOHN DEERE CAPI 0,900 2024-01-10	USD	311	0,74	314	0,37
BONOS INGGROEP 4,100 2023-10-02	USD	0	0,00	1.872	2,19
BONOS IBM 3,630 2024-02-12	USD	940	2,23	944	1,11
BONOS JPMORGAN CHASE 2,700 2023-05-18	USD	0	0,00	1.855	2,17
BONOS NVIDIA 0,310 2023-06-15	USD	0	0,00	1.822	2,14
BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	0	0,00	1.885	2,21
BONOS THERMO FISHER 0,800 2023-10-18	USD	542	1,29	543	0,64
BONOS TOYOTA MOT CRED 5,050 2023-12-29	USD	1.834	4,35	1.866	2,19
BONOS UNTDHELTH 0,550 2024-05-15	USD	879	2,09	882	1,03
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>10.940</b>	<b>25,96</b>	<b>37.859</b>	<b>44,37</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>39.808</b>	<b>94,42</b>	<b>83.155</b>	<b>97,47</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>39.808</b>	<b>94,42</b>	<b>83.155</b>	<b>97,47</b>

TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	39.808	94,42	83.155	97,47
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	39.808	94,42	83.155	97,47

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	13.198	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	13.198	
EUR/USD	1.644	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	1.644	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>14.842</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fulllet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c. La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d. S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 471.544,19 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 29.335.902,50 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,21 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.028.924,95 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 391,87 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

#### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de l'any 2023 ha estat marcat per la resiliència de l'economia global a l'impacte de les fortes pujades de tipus que hi va haver durant l'any 2022 i una gran part de l'any actual. La lluita dels bancs centrals contra la persistent inflació ha provocat un moviment vertical de tipus d'interès oficials en un període de temps molt curt, i ha obert el debat sobre el seu efecte en l'economia al llarg del semestre, dels agents econòmics. I aquest impacte ha estat més petit del que s'esperava, si més no fins avui, fet que en algun cas posa en dubte l'efectivitat de la transmissió de la política monetària sobre l'economia. Les dades reals d'activitat, juntament amb el mercat laboral als EUA i a Europa han mostrat símptomes de ser més sòlids del que es podia esperar, després d'una pujada de tipus tan vertiginosa i un xoc energètic tan fort, arran de la guerra d'Ucraïna. Malgrat tot plegat, ha estat un semestre d'alts i baixos en el comportament dels mercats i quant a notícies financeres.

Si comencem analitzant l'evolució de la inflació als EUA, tant en general com en l'àmbit core, el comportament ha estat clarament a la baixa. En el cas de la inflació general, el semestre ha començat amb la publicació de la dada per al desembre de 6,5 %, i en la darrera dada disponible, la de maig, s'ha situat en 4 %. Respecte de la inflació core, la senda ha estat semblant, tot i que d'una menys acusada, i ha passat de 5,7 % a 5,3 %. Sembla que en aquest moment de l'any hi ha determinats components de la inflació subjacent que són més "enganxosos" i que trigaran més a ajustar-se. En el cas d'Europa, en aquesta primera part de l'any les tendències són semblants. La inflació general ha passat de 9,2 % a 6,1 %, mentre que en el cas europeu la inflació subjacent s'ha resistit més a aquest ajustament i al maig s'ha situat en 5,3 %, respecte del 5,2 % de desembre.

Pel que fa al resistent mercat de treball nord-americà, hem assistit a un primer semestre, que, tot i mantenir una sòlida creació neta de llocs de treball, ha acabat el semestre amb un lleuger alentiment, en què els nivells han arribat fins a 220.000 des de 300.000. La taxa de desocupació als EUA se situa en el 3,7 % i ha repuntat lleugerament des de nivells de 3,4 %/3,5 %. En el cas d'Europa, tot el període aquesta taxa de desocupació s'ha situat en nivells de 6,5 % d'una manera estable.

Aquestes dades són compatibles amb els indicadors avançats d'activitat que mostren les enquestes d'ISM, en què s'observa un cert alentiment de l'activitat esperada als EUA. Així, l'ISM de manufactures continua per sota de nivells expansius, havent corregit des de 48,4 fins a 46,3. En el cas dels serveis la tendència és més estable i continua en territori d'expansió havent passat de 49,6 a 51,2.

A Europa el creixement econòmic agregat ha estat inexistent, amb una elevada dispersió entre els països; destaca l'impacte positiu que els serveis aporten al creixement a Espanya, que contrasta amb la recessió industrial que ha viscut Alemanya. Als EUA l'economia ha continuat registrant creixements que han sorprès a l'alça al llarg del semestre i que contrasten amb el que ha assenyalat algun dels indicadors avançats.

Els bancs centrals han reaccionat a les dades d'inflació, mercat laboral, indicadors avançats i creixement. Aquest semestre la Reserva Federal ha tingut una actitud una mica menys restrictiva en matèria de política monetària. D'aquesta manera en les quatre reunions que hi ha hagut des del començament de l'any, la Fed ha apujat els tipus en les tres primeres en un quart de punt (25 punts bàsics), mentre que en la darrera reunió s'ha pres un respir en les pujades, en espera de veure la transmissió de la seva política monetària a l'economia real. No ha estat pas el cas del Banc Central Europeu, que va començar l'any, al febrer, apujant els tipus 50 punts bàsics i al març va continuar aquesta senda amb 50 punts bàsics més. Ja en les reunions de maig i juny les pujades s'han limitat a 25 punts bàsics i han situat els tipus en 4 %, però amb un missatge de continuïtat en aquestes pujades. Si bé tots aquests ajustaments de la política monetària a banda i banda de l'Atlàntic denoten que el cicle econòmic és diferent a les dues regions, la major part de la feina dels banquers centrals, pel que fa a pujades de tipus, potser ja és feta.

L'impacte de les pujades de tipus ha afectat l'equilibri financer de la banca regional dels EUA i ha provocat turbulències i fallides en el sector, amb casos com ara SVB i First Republic, amb un contagi idiosincràtic sobre Europa, en el cas de Credit Suisse. La ràpida reacció del govern i regulador americà han permès aïllar el contagi. A Suïssa la intervenció del regulador sobre Credit Suisse ha promogut una absorció per UBS i ha impactat en els bons híbrids AT1, que han assumit la pèrdua al davant del capital, en una controvertida decisió que ha compromès l'essència i les característiques de la subclasse d'actiu.

Des del punt de vista dels mercats emergents hem assistit a un semestre en què la principal economia de la regió, la Xina, continua inestable i decebent en el seu procés de reobertura, manté un patró semblant al de les economies desenvolupades: indicadors avançats de manufactures en territori contractiu, però amb un sector serveis més potent. A diferència dels seus homòlegs als mercats desenvolupats, el banc central xinès ha anat introduint mesures d'estímul per potenciar el crèdit mitjançant la reducció de requisits de reserves bancàries.

Un altre aspecte que durant aquest semestre cal destacar i que ha ajudat força la correcció de la inflació mundial ha estat la caiguda generalitzada dels preus de les matèries primeres. Destaca la correcció de 50 % del preu del gas natural i de prop del 12 % del petroli, cosa que fa que els índexs d'energia corregeixin prop de 21 %. Metalls industrials corregeixen prop de 15 %. Aliments també cauen entre 4 % i 8 %.

Els mercats han tingut un semestre espectacular en termes de rendibilitat dels actius de risc. També en el cas dels actius conservadors, per l'esperança de la fi del cicle de pujades de tipus juntament amb una resiliència en l'economia que li permeti no caure en recessió o, si n'hi ha, que sigui molt lleu. El Nasdaq ha tancat el seu millor primer semestre de la història amb +39 % positiu. Abans només deu vegades el Nasdaq havia pujat 20 % o més. El 30 de juny l'S&P havia tancat amb una rendibilitat positiva de +16 % respecte d'una mitjana històrica per a aquest període de 5 %. Des de 1928 l'índex havia pujat més de 15 % només dinou vegades. En el cas europeu, l'Eurostoxx-50 ha tancat la primera part de l'any amb una rendibilitat de +16 %. Aquest índex només deu vegades havia tancat un primer semestre amb més de +10 % positiu. Un altre mercat que ha sorprès ha estat el Japó, amb pujades del Nikkei-225 de +27 %. Als països emergents de mitjana les pujades han estat més modestes, amb creixements de prop de 4 %. Pel que fa a la renda fixa, la rendibilitat ha estat positiva en els títols dels governs americà (+1,6 %) i europeus (+2,1 %). El crèdit corporatiu d'alta qualitat creditícia als EUA ha tingut un comportament positiu de prop de +3,2 % i l'europeu, 2,20 %. L'alt americà ha obtingut una rendibilitat de prop de +5,4 % i l'europeu, +4,5 %. Podem concloure, per tant, que ha estat un gran semestre en totes les classes d'actius.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

La política del fons continua centrada en la cerca d'actius que ofereixin unes rendibilitats afins a la corba de tipus curts americans amb una diversificació per països en què el fons pot operar segons el seu reglament.

Han continuat centrats en actius de crèdit.

Continuem exercint una política activa en la gestió de la durada i el nivell de dòlars en cartera.

#### c) Índex de referència.

50 % Merrill Lynch US Treasury Bill i 50 % Merrill Lynch US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

#### d) Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni ha disminuït 72,52 % en la classe Cartera i 22,50 % en la classe Estàndar.

El nombre de participacions ha disminuït 12,22 % en la classe Estàndar i 44,28 % en la classe Cartera.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat 0,46 % i de la classe Cartera, 1,02 %.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la del seu índex de referència, 0,33.

Les despeses durant el període han estat 0,65 % en la classe Estàndar i 0,1 % en la classe Cartera.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 0,46 %, per l'exposició al dòlar.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons tenim BN. Daimler Trucks Finen NA FRN 14.12.23. BN. Ebay Inc 3,45 % 01.08.24. BN. Enel Finance International NV 2,65 % 10.09.24 entre les que menys han contribuït. BN. John Deere Capital Corp. 5,05 % 03.03.26. BN. TotalEnergies Capital International 3,75 % 10.04.24. BN. Société Générale 4,351 % 13.06.25.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

#### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 33,59 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,83 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 5,72 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -1,21 %.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

#### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 8,04 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 7,92 %, i superior a la de la lletra del tresor.

#### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

#### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

#### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats ha anat evolucionant cap a més neutralitat dins de l'univers d'actius de risc pel fet que hem anat disminuint la probabilitat d'una recessió en el curt termini. En aquest sentit hem vingut d'un posicionament prudent respecte al comportament de les borses, en què la incertesa provocada per l'impacte de les pujades de tipus i episodis com ara el de la banca regional als EUA o l'absorció de Credit Suisse per UBS posen de manifest que no es podia descartar més esdeveniments de desestabilització financera que afectin els mercats financers d'una manera molt negativa. Sembla que ara com ara no és pas el cas i que les mesures mitigadores, juntament amb una reactivació del cicle de creixement americà, que paeix les pujades de tipus amb un mercat laboral encara molt robust, fan que rebaixem la prudència amb què havíem començat l'any i explotem més factors tàctics respecte d'estratègics. Pel que fa a l'enfocament en renda fixa, també hem revisat el nostre posicionament i mantenim i reforcem una visió prudent en els actius de renda fixa nord-americans en què no descartem pujades més elevades de tipus a conseqüència de la solidesa del cicle. No és pas, però, el cas a Europa atès que, tot que la inflació està menys controlada i el missatge del BCE continua sent molt restrictiu, creiem que les corbes de tipus d'interès ja tenen molt descomptades aquestes pujades i podem assistir a un alentiment econòmic en què els bons actuïn com a refugi.

Tot i que sembla que ja ha passat el moment de màxima incertesa, no podem obviar que ens encaminem a un període estival en què els mercats han tingut un comportament molt positiu els primers sis mesos de l'any. En la segona part d'aquest any podem veure si finalment el gran moviment de pujada de tipus s'acaba de traslladar a l'economia i si els senyals que emeten els indicadors avançats d'activitat només comporten un alentiment o al darrere hi pot haver un moviment més significatiu. En el nostre escenari central, això darrer no sembla pas el més probable.

D'ara endavant continuarem ajustant la durada de la cartera segons les expectatives, a mesura que coneguem més dades i intencions dels bancs centrals.

#### 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

#### 11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)