

**Dades identificatives de l'OIC**

Crèdit Fons, FI - Rendibilitat Objectiu 6	
Nº de registre AFA	0081-03
Fons de capitalització/distribució:	Fons de distribució
Divisa de referència:	EUR
Tipus de fons:	RF-EUR
Fons obert/tancat:	Fons obert a clients fins assolir un patrimoni màxim o en una data establerta
Benchmark:	BBG Barclays Euro HY BB Rating Only TR Index Value
Data inici activitats:	04/06/2021
Inversió mínima:	No s'ha establert
Societat gestora:	Crèdit Andorrà Asset Management, <i>Bonaventura Armengol, 6-8, AD500 Andorra La Vella</i>
Entitat dipositària:	Crèdit Andorrà, <i>Bonaventura Armengol, 6-8, AD500 Andorra La Vella</i>
Delegacions efectives:	N/A
Entitat auditora:	PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., <i>Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona</i>

**Dades relatives a la gestió**

## 1. Política d'inversió

Inversió en derivats:	SI	Objectiu inversió en derivats:	Cobertura / Inversió
Inversió en mercats reglamentats:	SI		

Detall de la inversió en actius emesos o gestionats per les societats vinculades: (Veure annex adjunt de la cartera del fons)

## 2. Context de la gestió:

## Context macro

L'últim trimestre de l'any va acabar amb un to positiu a les borses, malgrat l'incessant repunt de la inflació i de la nova variant Omicron, els contagis del qual continuen batent records setmana rere setmana. Sabem que aquesta es transmet més fàcilment, però la seva mortalitat és inferior a ceps anteriors, per això, després de l'ensurt inicial, els mercats van reprendre el camí de l'optimisme posant el colofó a un any abans que res atípic, l'S&P500 avançava un 10.7%, mentre que l'Eurostoxx50 ho feia un 6.2%. Ambdós índexs aconsegueixen superar el 20% l'any, la TIR del bo a 10 anys nord-americana va augmentar fins a l'1.51% al mateix temps que el seu homòleg europeu repuntava fins al -0.18%. El crèdit corporatiu, però, va acabar el 2021 amb un diferencial de 50pb per a les emissions de grau d'inversió, moviment que replicaven els índexs d'alt rendiment, situant-se a 240pb i 290pb als mercats europeu i nord-americà.

Els Bancs Centrals van anar adoptant, reunió rere reunió, un to més hawkish, especialment la Reserva Federal. Primer, van eliminar la paraula "transitòria" en el seu discurs sobre la inflació, i després van anunciar reduccions cada vegada més grans a la compra d'actius, la finalitat de les quals es preveu per al març, continuant amb fins a 3 pujades de tipus segons van suggerir les seves actes. El BCE únicament va anunciar la fi del programa de compres PEPP per al març.

Les previsions de creixement per al 2021 es van actualitzar al 5,1% per a la zona de l'euro, mentre que als EUA van disminuir lleugerament fins al 5,5%. En tots dos casos, la previsió per al 2022 se situa en el 4%. Tot i mantenir-se en nivells expansius, els PMI europeus van mostrar una lleugera retrocessió fins als 53 punts de la dada composta, per les noves mesures adoptades pels governs per evitar la propagació del virus. Als EUA, l'indicador compost va finalitzar en uns 57 punts saludables.

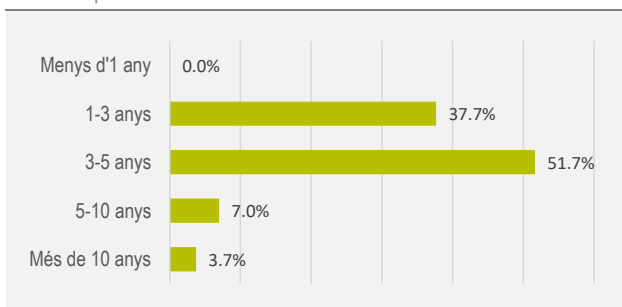
Les primeres matèries lligades a la generació d'energia. El petroli corona les taules de rendiments amb una rendibilitat del 55%, la dada més alta des del 2009. No obstant, la resta de matèries primeres no es quedaven gaire enrere, la soja o el blat van pujar un 21%.

El to hawkish de la Fed va moure la cotització de l'USD a l'alça davant de les principals divises mundials. L'EUR/USD, per exemple, va concloure l'any a 1.137.

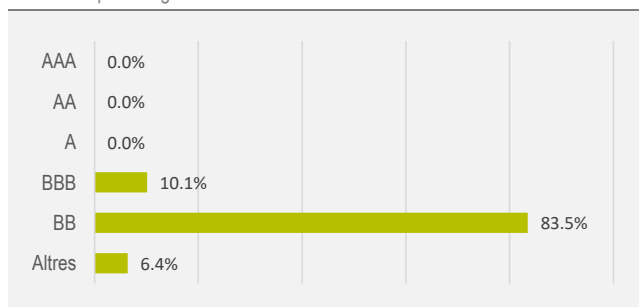
## Context del fons

El fons ha tancat el període des d'inici d'any amb una rendibilitat positiva del 0,37% respecte al benchmark del 0,21%. Els principals contribuïdors han estat l'estretament dels diferencial de crèdit dels bons seleccionats, en especial els del sector financer i de consum cíclic, que han compensat el rendiment negatiu aportat pel repunt de tipus d'interès de les referències lliures de risc. La gestió està basada en el "buy & hold" i no s'apliquen estratègies addicionals. S'utilitza la tècnica del "cash flow matching" buscant immunitzar el risc de l'actiu del fons i el compromís amb el particip. Així, més enllà de la volatilitat de mercat que afecta a la variació del valor liquidatiu, el fons es manté d'acord amb les previsions inicials d'aconseguir una rendibilitat predeterminada i no garantida. La cartera conté exclusivament bons de component especulatiu amb un rating superior a BB-.

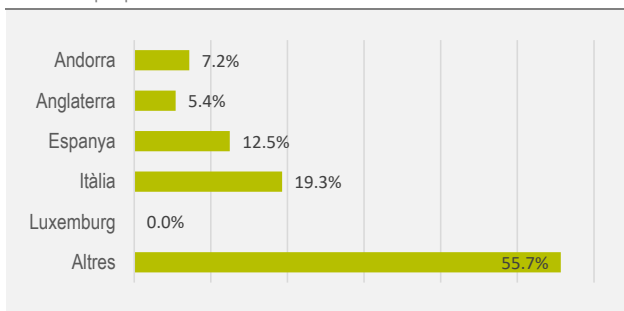
## Distribució per venciments



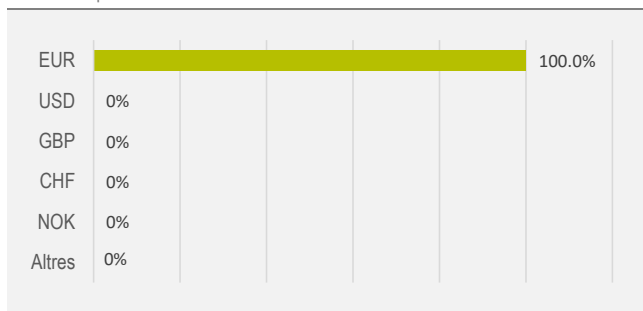
## Distribució per rating



Distribució per països



Distribució per divises



### 3. Riscos de l'OIC,

#### Risc per tipus d'interès:

El risc de tipus d'interès inherent a les inversions de renda fixa s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per divisa:

El risc de divisa inherent a les inversions efectuades en moneda diferent a la de referència de l'OIC s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per mercat:

El risc de renda variable inherent a les inversions s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per crèdit:

El risc de crèdit assumit a les inversions de renda fixa s'ha decidit no cobrir durant el darrer trimestre.

## **Dades relatives als resultats de la gestió**

(Rendiments passats no determinen/impliquen rendiments futurs)

### 1. Variació del patrimoni de l'OIC - Període de referència:

#### Patrimoni:

Patrimoni inicial del període:	20,886,923.01
Subscripcions:	0.00
Reembossaments:	0.00
Patrimoni final del període:	20,736,634.26
Distribucions del trimestre:	0.00

#### Comissions:

Comissió de gestió del període:	13,271.49
Comissió dipositària del període:	2,617.91
Altres despeses i comissions:	3,604.30

#### Nombre de participacions:

Nombre de participacions inicial del període:	2,076,049.00
Nombre de participacions final del període:	2,066,049.00
Evolució del nombre de participacions del període:	-10,000.00

#### Valor de la participació:

Valor de la participació en la divisa de referència a l'inici del període:	10.0609
Valor de la participació en la divisa de referència al final del període:	10.0369

#### Rendiment:

Rendiment del període:	-0.24%
------------------------	--------

### 2. Comissions aplicades amb impostos indirectes inclosos:

Comissió anual de gestió:	0.30%
Comissió anual de dipositària:	0.05%
Comissions de subscripció:	0.00%
Comissions de reembossament:	0.00%
Prima de resultat:	0.00%

TER del període (sense incloure despeses transaccionals):	0.11%
TER del període (inclouent despeses transaccionals):	0.11%
TER any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.24%
TER any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.26%
TER sintètica any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.24%
TER sintètica any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.26%

#### Base de càlcul:

Patrimoni mig de l'exercici  
Patrimoni mig de l'exercici  
Percentatge fix  
Percentatge fix  
Patrimoni brut diari

Patrimoni mig del període  
Patrimoni mig del període  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs

### 3. Liquiditat:

Compte corrent amb Crèdit Andorrà en divisa de referència:	1,480,166.75
Interessos de Tresoreria en divisa de referència:	-1,161.30
Dipòsits a llarg termini amb Crèdit Andorrà en divisa de referència:	0.00

### Remuneració:

-0.50%
Tipus mig dipòsits: -

### 4. Comportament de l'OIC:

#### Rendibilitats netes:

Rendibilitat neta any en curs:	0.37%
Rendibilitat neta any: 2020	N/D
Rendibilitat neta any: 2019	N/D
Rendibilitat neta any: 2018	N/D
Rendibilitat neta any: 2017	N/D
Rendibilitat neta any: 2016	N/D

#### Paràmetres de risc:

Volatilitat:	0.85%
Duració:	2.50
Qualificació creditícia dels emissors:	BB+

#### Ràtios:

Ràtio de Sharpe	0.43
Tracking error	0.67%
Alfa	0.16%
Beta	0.58
Rotació del període	2.21%
Rotació de l'any en curs	-1.74%

### 5. Detall de la cartera i posicions obertes en derivats a l'annex adjunt.

### **Fets rellevants del període**

Res a destacar.

**Annex - Detall de la cartera i posicions obertes en derivats**

Crèdit Fons, FI - Rendibilitat Objectiu 6

Cartera a 31 de desembre de 2021

ISIN / Identificador	Nom actiu	Tipus d'interès	Data de venciment	Divisa	Nominal	Cupó Corregut	Cotització actual	Valor Actual en divisa del fons	% sobre total cartera	% Trimestre anterior
<b>POSICIONS EN MERCAT MONETARI</b>										
CA01EUR	Cash Account			EUR		-1,161.3		1,481,328.1	7.22%	7.07%
<b>POSICIONS EN RENDA FIXA</b>										
AT0000A2GLA0	OBL 2.75 Wienerber	2.750%	04/06/25	EUR	500,000	7,911.0	106.41	524,134.0	2.59%	2.61%
DE000A14J587	OBL 2.5 Thyssenkr 2	2.500%	25/02/25	EUR	400,000	8,465.8	104.02	407,630.3	2.03%	2.00%
DE000DB7XJJ2	OBL 2.75 DEUT 25 EM	2.750%	17/02/25	EUR	600,000	14,330.1	105.29	617,427.9	3.08%	3.08%
FR0013262912	OBL 1.625 Lagard 24	1.625%	21/06/24	EUR	100,000	859.3	102.04	101,182.8	0.50%	0.49%
FR0013287273	OBL 1.5 ILIAD 24 Bd	1.500%	14/10/24	EUR	200,000	641.1	100.49	200,330.9	0.98%	0.97%
FR0013329315	OBL 1 Reanul 24 EMT	1.000%	18/04/24	EUR	300,000	2,112.3	100.07	298,082.7	1.46%	1.45%
FR0013342334	OBL 1.5 VALEO 25 EM	1.500%	18/06/25	EUR	400,000	3,221.9	103.43	410,490.1	2.02%	2.01%
FR0013413556	OBL 1.75 Elis 24 EM	1.750%	11/04/24	EUR	300,000	3,797.3	102.20	302,793.7	1.49%	1.49%
XS0193945655	OBL 5.875 Autost 24	5.875%	09/06/24	EUR	400,000	13,198.6	112.51	436,821.4	2.19%	2.21%
XS1183235644	OBL 2.125 TVO 25 EM	2.125%	04/02/25	EUR	600,000	11,527.4	104.09	612,988.6	3.04%	3.03%
XS1203941775	OBL 1.5 Metro 25 Re	1.500%	19/03/25	EUR	100,000	1,179.5	104.00	102,815.6	0.51%	0.50%
XS1206977495	OBL 3 UGF 25 EMTN-S	3.000%	18/03/25	EUR	500,000	11,835.6	107.81	527,234.4	2.63%	2.65%
XS1227287221	OBL 3.375 Crown 25N	3.375%	15/05/25	EUR	600,000	2,531.3	106.65	637,338.8	3.12%	3.12%
XS1439749281	OBL 1.125 Teva 24 N	1.125%	15/10/24	EUR	500,000	1,186.6	96.99	483,773.4	2.36%	2.31%
XS1523028436	OBL 3.325 MPT 25 Bd	3.325%	24/03/25	EUR	500,000	12,844.5	107.84	526,355.5	2.63%	2.63%
XS1551726810	OBL 2.875 Cell25 EM	2.875%	18/04/25	EUR	500,000	10,121.6	106.87	524,208.4	2.60%	2.61%
XS1568874983	OBL 3.75 PEMX24 2EM	3.750%	21/02/24	EUR	200,000	6,431.5	102.83	199,222.5	1.00%	0.50%
XS1627782771	OBL 1.5 Leonardo 24	1.500%	07/06/24	EUR	100,000	850.7	101.84	100,990.3	0.50%	0.50%
XS1634532748	OBL 3.125 Intrum24N	3.125%	15/07/24	EUR	200,000	2,864.6	100.48	198,093.4	0.98%	0.97%
XS1635870923	OBL 1.8 Samv 24 Nts	1.800%	06/07/24	EUR	300,000	2,625.0	99.23	295,056.0	1.45%	1.46%
XS1707063589	OBL 1.75 Webuild 24	1.750%	16/10/24	EUR	300,000	949.3	100.81	301,483.7	1.47%	1.46%
XS1711584430	OBL 2.625 Saipem 25	2.625%	07/01/25	EUR	600,000	15,448.0	100.76	589,124.1	2.95%	3.00%
XS1716212243	OBL 2.375 Titan 24N	2.375%	16/11/24	EUR	100,000	295.2	102.24	101,947.8	0.50%	0.50%
XS1724626699	OBL 2 Volvo Car25EM	2.000%	24/01/25	EUR	500,000	9,342.5	104.15	511,407.5	2.54%	2.53%
XS1809245829	OBL 3 Indra Siste24	3.000%	19/04/24	EUR	300,000	6,312.3	104.45	307,025.7	1.53%	1.51%
XS1811213864	OBL 4.5 SoftBan25 N	4.500%	20/04/25	EUR	600,000	5,250.0	104.40	621,132.0	3.05%	3.06%
XS1819575066	OBL 0.875 Rolls 24	0.875%	09/05/24	EUR	300,000	1,697.3	98.90	295,011.7	1.45%	1.45%
XS1935256369	OBL 4 TIT 24 42 EMT	4.000%	11/04/24	EUR	300,000	8,679.5	104.96	306,203.6	1.54%	1.55%
XS1978668298	OBL 2 NIBC 24 Bds	2.000%	09/04/24	EUR	100,000	1,457.5	104.19	102,736.5	0.51%	0.51%
XS1991397545	OBL 1.75 BSAB 24 Bd	1.750%	10/05/24	EUR	200,000	2,253.4	102.44	202,616.6	1.00%	1.00%
XS2010040124	OBL 1.25 ZF EU 23Bd	1.250%	23/10/23	EUR	100,000	236.3	100.99	100,752.7	0.49%	
XS2010044977	OBL NGG Financ79-S	1.625%	05/12/79	EUR	700,000	810.3	101.02	706,315.7	3.45%	3.43%
XS2015314037	OBL 2.625 UBI Banc2	2.625%	20/06/24	EUR	250,000	3,488.0	105.92	261,302.0	1.29%	1.29%
XS2016160777	OBL 2.5 Banco BPM24	2.500%	21/06/24	EUR	100,000	1,321.9	104.07	102,747.1	0.51%	0.51%
XS2049726990	OBL 0.25 LHA 24 Bds	0.250%	06/09/24	EUR	700,000	556.2	97.42	681,404.8	3.32%	3.33%
XS2055089457	OBL UCGR 29-S FTVN	2.000%	23/09/29	EUR	600,000	3,254.8	100.95	602,463.2	2.95%	2.96%
XS2065555562	OBL Bk of IE 29 -S	2.375%	14/10/29	EUR	700,000	3,552.7	103.07	717,902.3	3.52%	3.53%
XS2066703989	OBL 1.75 Nexi 24 Bd	1.750%	31/10/24	EUR	700,000	2,041.7	101.76	710,243.3	3.47%	3.47%
XS2068978050	OBL Credem 25 -S FT	1.500%	25/10/25	EUR	250,000	688.4	102.16	254,714.1	1.25%	1.25%
XS2076836555	OBL 1.625 Grifo25Nt	1.625%	15/02/25	EUR	200,000	1,218.8	99.71	198,195.3	0.97%	0.97%
XS2078976805	OBL 2.125 PPF Tel25	2.125%	31/01/25	EUR	700,000	13,611.6	102.41	703,251.4	3.49%	3.50%
XS2084425466	OBL 2.125 IGD 24 Nt	2.125%	28/11/24	EUR	300,000	576.4	101.60	304,235.6	1.49%	1.47%
XS2116728895	OBL 1.744 FMCC 24 E	1.744%	19/07/24	EUR	700,000	5,518.7	101.81	707,179.3	3.47%	3.43%
XS2171759256	OBL 2.375 Nokia 25	2.375%	15/05/25	EUR	600,000	8,979.5	105.21	622,280.6	3.08%	3.09%
XS2189592616	OBL 1.375 ACS 25 Bd	1.375%	17/06/25	EUR	700,000	5,194.9	101.28	703,737.1	3.46%	3.43%
XS2343532417	OBL Acciona 1.2 1/25	1.200%	14/01/25	EUR	600,000	4,615.9	99.92	594,892.1	2.92%	2.91%
<b>POSICIONS EN RENDA VARIABLE</b>										
<b>POSICIONS EN PRODUCTES ESTRUCTURATS</b>										
<b>POSICIONS EN ACCIONS PREFERENTS</b>										
<b>POSICIONS EN ORGANISMES D'INVERSIÓ</b>										

Actius emesos o gestionats per societats vinculades a Crediinvest

La Societat Gestora disposa de procediments interns per evitar situacions de conflictes d'interès i vetllar que les operacions entre parts vinculades es realitzin en interès exclusiu del client, i a preus o en condicions iguals o millors que les de mercat.

Operacions amb Forwards, Futurs, Derivats i altres

Tipus d'operació	Import compromès	Divisa	Venciment	Preu de l'operació a la compra	Preu actual

**Dades identificatives de l'OIC**

Crèdit Fons, FI - Rendibilitat Objectiu 6	
Nº de registre AFA	0081-03
Fons de capitalització/distribució:	Fons de distribució
Divisa de referència:	EUR
Tipus de fons:	RF-EUR
Fons obert/tancat:	Fons obert a clients fins assolir un patrimoni màxim o en una data establerta
Benchmark:	BBG Barclays Euro HY BB Rating Only TR Index Value
Data inici activitats:	04/06/2021
Inversió mínima:	No s'ha establert
Societat gestora:	Crèdit Andorrà Asset Management, Bonaventura Armengol, 6-8, AD500 Andorra La Vella
Entitat dipositària:	Crèdit Andorrà, Bonaventura Armengol, 6-8, AD500 Andorra La Vella
Delegacions efectives:	N/A
Entitat auditora:	PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona

**Dades relatives a la gestió**

## 1. Política d'inversió

Inversió en derivats:	SI	Objectiu inversió en derivats:	Cobertura / Inversió
Inversió en mercats reglamentats:	SI		

Detall de la inversió en actius emesos o gestionats per les societats vinculades: (Veure annex adjunt de la cartera del fons)

## 2. Context de la gestió:

## Context macro

Els mesos d'estiu van començar amb un optimisme que es va veure truncat a finals de setembre quan l'impagament de diverses emissions de deute del gegant immobiliari asiàtic Evergrande va amenaçar amb contagiar la resta de sector i a la economia xinesa en general, encara que finalment el govern ha injectat liquiditat per evitar la seva expansió. Les pressions inflacionistes i els creixents dubtes sobre la seva temporalitat tampoc van ajudar. En aquest context, l'Eurostoxx 50 cedia un 0,4% mentre que l'S & P 500 s'apreciava un lleuger 0.2%. La renda fixa governamental a banda i banda de l'atlàntic va experimentar una forta caiguda i posterior repunt en les TIRs que va deixar tant al Treasury (1.49%) com al Bund (-0.2%) pràcticament igual que a l'inici del trimestre. Els diferencials de crèdit van seguir la mateixa pauta, acabant en 50 punts bàsics per a les emissions de grau d'inversió i en 250 - 300 a les d'alt rendiment europees i nord-americanes.

Els Bancs Centrals ja han començat a debatre quan s'ha d'iniciar la retirada d'estímuls. El BCE va canviar el seu objectiu d'inflació al 2% de mitjana i diversos membres van començar a demanar la fi de diversos programes de compres d'actius. La Fed podria començar amb el tapering el proper trimestre si l'economia segueix mostrant signes de millora, sense que per això hagin de pujar els tipus, els quals actualment es descompta que pugin entre 2022 i 2023.

Les distorsions en les cadenes de subministrament van causar caigudes en les dades macroeconòmiques. El PMI compost de l'eurozona va caure als 56.1 punts afectat per descensos tant en l'índex de serveis com el manufacturer, a l'igual que ho va fer el nord-americà, la dada compost va baixar als 54.5 punts.

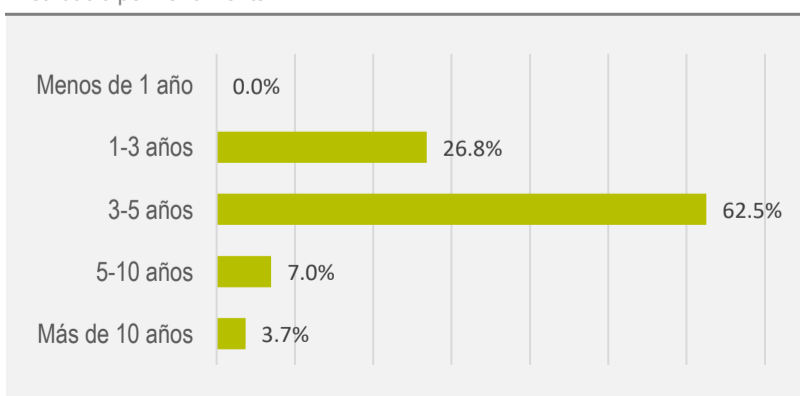
Les matèries primeres lligades a la generació d'energia van prendre el protagonisme. El carbó tèrmic i el Gas Natural han més que duplicat els seus preus en els últims mesos, catapultant al preu de l'electricitat per tot Europa. El cru, per la seva banda, va seguir la seva escalada particular fins arribar als 78 USD per barril.

El to hawkish de la Fed va enfortir a l'USD respecte a la majoria de les divises de països desenvolupats. La cotització de l'euro va caure fins als 1.158 dòlars.

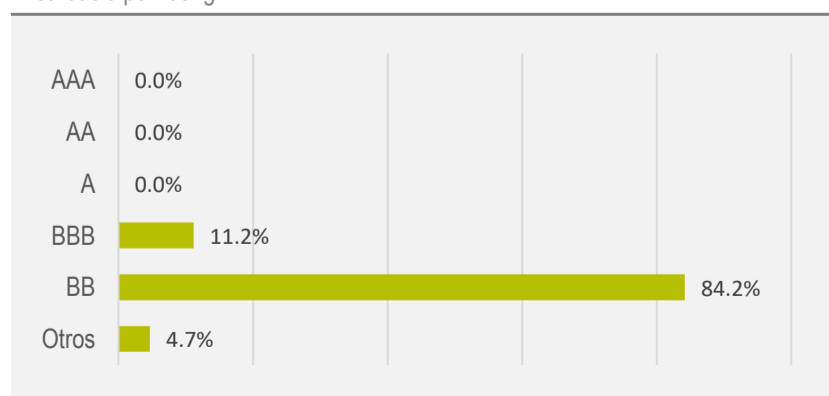
## Context del fons

El fons ha tancat el període des d'inici d'any amb una rendibilitat positiva del 0,61% respecte al benchmark del 0,74%. Els principals contribuïdors han estat l'estretament dels diferencial de crèdit dels bons seleccionats, en especial els del sector financer i de consum cíclic, que han compensat el rendiment negatiu aportat pel repunt de tipus d'interès de les referències lliures de risc. La gestió està basada en el "buy & hold" i no s'apliquen estratègies addicionals. S'utilitza la tècnica del "cash flow matching" buscant immunitzar el risc de l'actiu del fons i el compromís amb el partícip. Així, més enllà de la volatilitat de mercat que afecta a la variació del valor liquidatiu, el fons es manté d'acord amb les previsions inicials d'aconseguir una rendibilitat predeterminada i no garantida. La cartera conté exclusivament bons corporatius AT1.

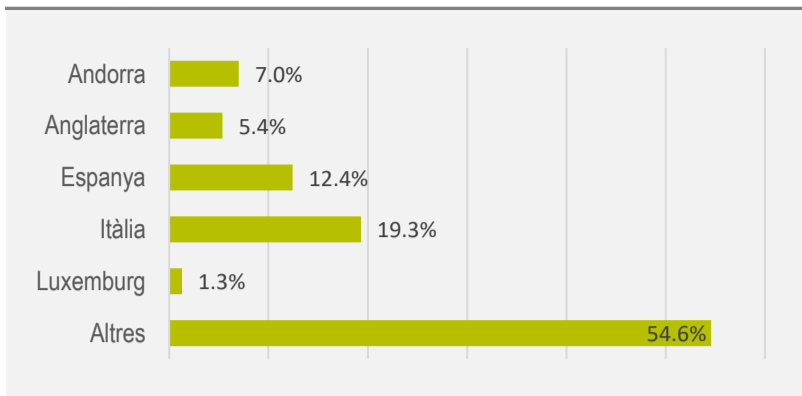
## Distribució per venciments



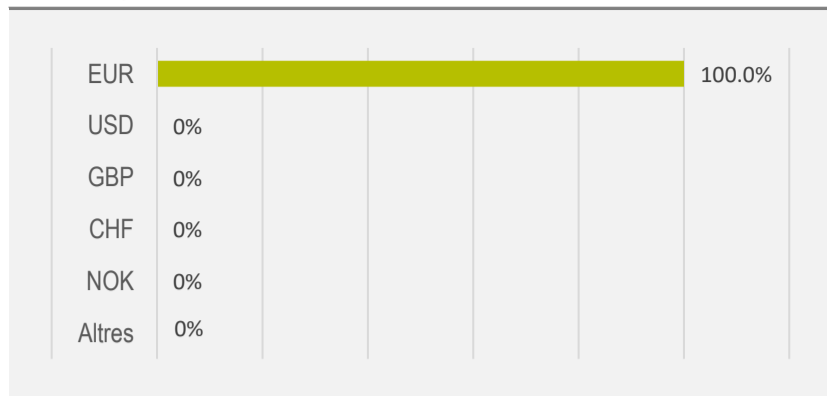
## Distribució per rating



Distribució per països



Distribució per divises



### 3. Riscos de l'OIC,

#### Risc per tipus d'interès:

El risc de tipus d'interès inherent a les inversions de renda fixa s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per divisa:

El risc de divisa inherent a les inversions efectuades en moneda diferent a la de referència de l'OIC s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per mercat:

El risc de renda variable inherent a les inversions s'ha decidit no cobrir en el darrer trimestre.

#### Risc per crèdit:

El risc de crèdit assumit a les inversions de renda fixa s'ha decidit no cobrir durant el darrer trimestre.

## **Dades relatives als resultats de la gestió**

(Rendiments passats no determinen/impliquen rendiments futurs)

### 1. Variació del patrimoni de l'OIC - Període de referència:

#### Patrimoni:

Patrimoni inicial del període:	21,133,899.44
Subscripcions:	0.00
Reembossaments:	-300,781.61
Patrimoni final del període:	20,886,923.01
Distribucions del trimestre:	0.00

#### Comissions:

Comissió de gestió del període:	13,360.99
Comissió dipositària del període:	2,635.59
Altres despeses i comissions:	3,605.20

#### Nombre de participacions:

Nombre de participacions inicial del període:	2,106,014.00
Nombre de participacions final del període:	2,076,049.00
Evolució del nombre de participacions del període:	-29,965.00

#### Valor de la participació:

Valor de la participació en la divisa de referència a l'inici del període:	10.0350
Valor de la participació en la divisa de referència al final del període:	10.0609

#### Rendiment:

Rendiment del període:	0.26%
------------------------	-------

### 2. Comissions aplicades amb impostos indirectes inclosos:

Comissió anual de gestió:	0.30%
Comissió anual de dipositària:	0.05%
Comissions de subscripció:	0.00%
Comissions de reembossament:	0.00%
Prima de resultat:	0.00%

TER del període (sense incloure despeses transaccionals):	0.11%
TER del període (inclouent despeses transaccionals):	0.11%
TER any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.13%
TER any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.16%
TER sintètica any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.13%
TER sintètica any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.16%

#### Base de càlcul:

Patrimoni mig de l'exercici  
Patrimoni mig de l'exercici  
Percentatge fix  
Percentatge fix  
Patrimoni brut diari

Patrimoni mig del període  
Patrimoni mig del període  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs  
Patrimoni mig any en curs

### 3. Liquiditat:

Compte corrent amb Crèdit Andorrà en divisa de referència:	1,461,621.77	-0.50%
Interessos de Tresoreria en divisa de referència:	0.00	
Dipòsits a llarg termini amb Crèdit Andorrà en divisa de referència:	0.00	Tipus mig dipòsits: -

### Remuneració:

### 4. Comportament de l'OIC:

#### Rendibilitats netes:

Rendibilitat neta any en curs:	0.61%
Rendibilitat neta any: 2020	N/D
Rendibilitat neta any: 2019	N/D
Rendibilitat neta any: 2018	N/D
Rendibilitat neta any: 2017	N/D
Rendibilitat neta any: 2016	N/D

#### Paràmetres de risc:

Volatilitat:	0.59%
Duració:	2.68
Qualificació creditícia dels emissors:	BB+

#### Ràtios:

Ràtio de Sharpe	1.03
Tracking error	0.52%
Alfa	-0.22%
Beta	0.57
Rotació del període	1.44%
Rotació de l'any en curs	-4.40%

5. Detall de la cartera i posicions obertes en derivats a l'annex adjunt.

### **Fets rellevants del període**

Res a destacar.

**Annex - Detall de la cartera i posicions obertes en derivats**

Crèdit Fons, FI - Rendibilitat Objectiu 6

Cartera a 30 de setembre de 2021

ISIN / Identificador	Nom actiu	Tipus d'interès	Data de venciment	Divisa	Nominal	Cupó Corregut	Cotització actual	Valor Actual en divisa del fons	% sobre total cartera	% Trimestre anterior
POSICIONS EN MERCAT MONETARI										
CA01EUR	Cash Account			EUR				1,461,621.8	7.07%	11.50%
POSICIONS EN RENDA FIXA										
AT0000A2GLA0	OBL 2.75 Wienerber	2.750%	04/06/25	EUR	500,000	4,445.2	107.86	534,874.8	2.61%	
DE000A14J587	OBL 2.5 Thyssenkr 2	2.500%	25/02/25	EUR	400,000	5,945.2	103.17	406,742.8	2.00%	
DE000DB7XJJ2	OBL 2.75 DEUT 25 EM	2.750%	17/02/25	EUR	600,000	10,171.2	106.28	627,502.8	3.08%	
FR0013262912	OBL 1.625 Lagard 24	1.625%	21/06/24	EUR	100,000	449.7	101.91	101,460.3	0.49%	
FR0013287273	OBL 1.5 ILIAD 24 Bd	1.500%	14/10/24	EUR	200,000	2,884.9	99.81	196,725.1	0.97%	
FR0013329315	OBL 1 Reanul 24 EMT	1.000%	18/04/24	EUR	300,000	1,356.2	100.29	299,513.8	1.45%	
FR0013342334	OBL 1.5 VALEO 25 EM	1.500%	18/06/25	EUR	400,000	1,709.6	103.75	413,274.4	2.01%	
FR0013413556	OBL 1.75 Elis 24 EM	1.750%	11/04/24	EUR	300,000	2,474.0	102.40	304,720.0	1.49%	
XS0193945655	OBL 5.875 Autost 24	5.875%	09/06/24	EUR	400,000	7,275.3	114.43	450,440.7	2.21%	
XS1183235644	OBL 2.125 TVO 25 EM	2.125%	04/02/25	EUR	600,000	8,313.7	104.61	619,322.3	3.03%	
XS1203941775	OBL 1.5 Metro 25 Re	1.500%	19/03/25	EUR	100,000	801.4	104.08	103,275.6	0.50%	
XS1206977495	OBL 3 UGF 25 EMTN-S	3.000%	18/03/25	EUR	500,000	8,054.8	109.44	539,145.2	2.65%	
XS1227287221	OBL 3.375 Crown 25N	3.375%	15/05/25	EUR	600,000	7,593.8	107.53	637,604.3	3.12%	
XS1439749281	OBL 1.125 Teva 24 N	1.125%	15/10/24	EUR	500,000	5,393.8	95.65	472,876.2	2.31%	
XS1523028436	OBL 3.325 MPT 25 Bd	3.325%	24/03/25	EUR	500,000	8,654.1	108.69	534,785.9	2.63%	
XS1551726810	OBL 2.875 Cell25 EM	2.875%	18/04/25	EUR	500,000	6,498.3	107.92	533,116.7	2.61%	
XS1568874983	OBL 3.75 PEMX24 2EM	3.750%	21/02/24	EUR	100,000	2,270.6	103.42	101,146.5	0.50%	
XS1627782771	OBL 1.5 Leonardo 24	1.500%	07/06/24	EUR	100,000	472.6	102.66	102,191.4	0.50%	
XS1634532748	OBL 3.125 Intrum24N	3.125%	15/07/24	EUR	200,000	1,302.1	100.64	199,983.9	0.97%	
XS1635870923	OBL 1.8 Samv 24 Nts	1.800%	06/07/24	EUR	300,000	1,260.0	100.89	301,413.0	1.46%	
XS1652965085	OBL 1.5 ADLER Gro24	1.500%	26/07/24	EUR	300,000	813.7	88.16	263,678.3	1.28%	
XS1707063589	OBL 1.75 Webuild 24	1.750%	26/10/24	EUR	300,000	4,876.0	100.84	297,641.0	1.46%	
XS1711584430	OBL 2.625 Saipem 25	2.625%	07/01/25	EUR	600,000	11,478.1	103.36	608,681.9	3.00%	
XS1716212243	OBL 2.375 Titan 24N	2.375%	16/11/24	EUR	100,000	884.2	103.39	102,509.8	0.50%	
XS1724626699	OBL 2 Volvo Car25EM	2.000%	24/01/25	EUR	500,000	6,821.9	104.53	515,808.1	2.53%	
XS1809245829	OBL 3 Indra Siste24	3.000%	19/04/24	EUR	300,000	4,043.8	104.33	308,934.2	1.51%	
XS1811213864	OBL 4.5 SoftBan25 N	4.500%	20/04/25	EUR	600,000	12,000.0	105.60	621,612.0	3.06%	
XS1819575066	OBL 0.875 Rolls 24	0.875%	09/05/24	EUR	300,000	1,035.6	99.65	297,908.4	1.45%	
XS1935256369	OBL 4 TIT 24 42 EMT	4.000%	11/04/24	EUR	300,000	5,654.8	106.95	315,195.2	1.55%	
XS1978668298	OBL 2 NIBC 24 Bds	2.000%	09/04/24	EUR	100,000	953.4	104.86	103,905.6	0.51%	
XS1991397545	OBL 1.75 BSAB 24 Bd	1.750%	10/05/24	EUR	200,000	1,371.2	103.42	205,464.8	1.00%	
XS2010044977	OBL NGG Financ79-S	1.625%	05/12/79	EUR	700,000	9,318.2	101.37	700,257.9	3.43%	
XS2015314037	OBL 2.625 UBI Banc2	2.625%	20/06/24	EUR	250,000	1,833.9	106.94	265,523.6	1.29%	
XS2016160777	OBL 2.5 Banco BPM24	2.500%	21/06/24	EUR	100,000	691.8	105.60	104,912.2	0.51%	
XS2049726990	OBL 0.25 LHA 24 Bds	0.250%	06/09/24	EUR	700,000	115.1	98.49	689,293.9	3.33%	
XS2055089457	OBL UCGR 29-S FTVN	2.000%	23/09/29	EUR	600,000	230.1	101.98	611,631.9	2.96%	
XS2065555562	OBL Bk of IE 29 -S	2.375%	14/10/29	EUR	700,000	15,987.3	104.30	714,126.7	3.53%	
XS2066703989	OBL 1.75 Nexi 24 Bd	1.750%	31/10/24	EUR	700,000	5,104.2	102.47	712,150.8	3.47%	
XS2068978050	OBL Credem 25 -S FT	1.500%	25/10/25	EUR	250,000	3,493.2	103.22	254,564.4	1.25%	
XS2076836555	OBL 1.625 Grifo25Nt	1.625%	15/02/25	EUR	200,000	406.3	100.29	200,169.8	0.97%	
XS2078976805	OBL 2.125 PPF Tel25	2.125%	31/01/25	EUR	700,000	9,862.3	103.30	713,244.7	3.50%	
XS2084425466	OBL 2.125 IGD 24 Nt	2.125%	28/11/24	EUR	300,000	5,344.5	101.26	298,441.5	1.47%	
XS2116728895	OBL 1.744 FMCC 24 E	1.744%	19/07/24	EUR	700,000	2,441.6	101.41	707,435.4	3.43%	
XS2171759256	OBL 2.375 Nokia 25	2.375%	15/05/25	EUR	600,000	5,387.7	106.41	633,042.3	3.09%	
XS2189592616	OBL 1.375 ACS 25 Bd	1.375%	17/06/25	EUR	700,000	2,768.8	101.37	706,800.2	3.43%	
XS2343532417	OBL Acciona 1.2 1/25	1.200%	14/01/25	EUR	600,000	2,801.1	100.23	598,596.9	2.91%	
POSICIONS EN RENDA VARIABLE										
POSICIONS EN PRODUCTES ESTRUCTURATS										
POSICIONS EN ACCIONS PREFERENTS										
POSICIONS EN ORGANISMES D'INVERSIÓ										

Actius emesos o gestionats per societats vinculades a Crediinvest

La Societat Gestora disposa de procediments interns per evitar situacions de conflictes d'interès i vetllar que les operacions entre parts vinculades es realitzin en interès exclusiu del client, i a preus o en condicions iguals o millors que les de mercat.

Operacions amb Forwards, Futurs, Derivats i altres

Tipus d'operació	Import compromès	Divisa	Venciment	Preu de l'operació a la compra	Preu actual