

**Dades identificatives de l'OIC**

	Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5
Nº de registre AFA	0173-03
Fons de capitalització/distribució:	Fons de distribució
Divisa de referència:	EUR
Tipus de fons:	Altres OIC
Fons obert/tancat:	Fons obert a clients fins assolir un patrimoni màxim de 23.000.000 Eur o en una data
Benchmark:	Euribor 12M EUR
Data inici activitats:	14/11/2018
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

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.

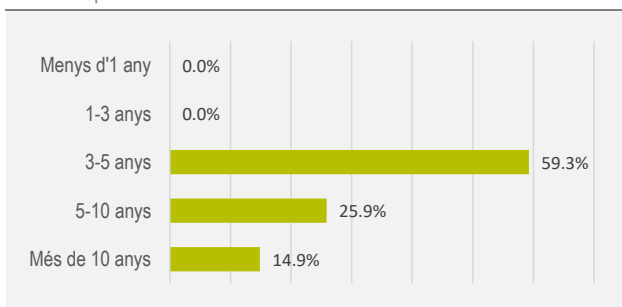
Les primeres matèries lligades a la generació d'energia. El petroli corona les taules de rendiments amb una rendibilitat del 55%, la dada més alta des del 2009. No obstant, la resta de matèries primeres no es quedaven gaire enrere, la soja o el blat van pujar un 21%.

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.

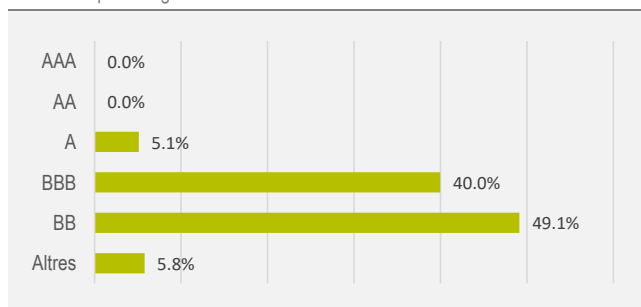
Context del fons

El fons ha tancat el període des d'inici d'any amb una rendibilitat positiva del 1,99%. Els principals contribuïdors han estat l'estretament dels diferencials 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 esta 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 corporatius AT1.

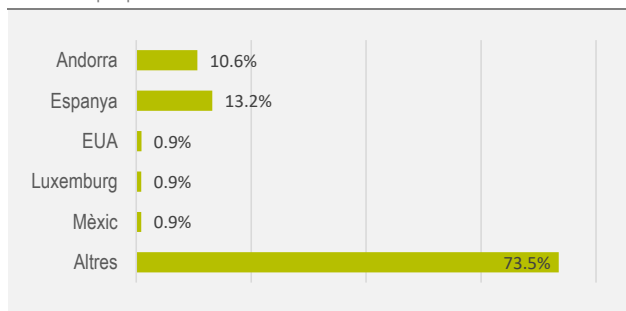
Distribució per venciments



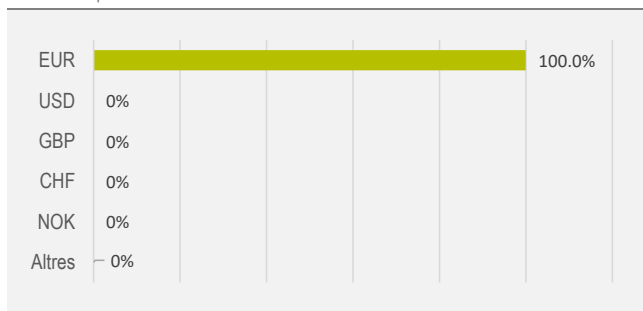
Distribució per rating



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:	23,764,053.58
Subscripcions:	0.00
Reembossaments:	-96,603.60
Patrimoni final del període:	23,527,859.04
Distribucions del trimestre:	0.00

#### Comissions:

Comissió de gestió del període:	30,083.70
Comissió dipositària del període:	3,008.36
Altres despeses i comissions:	2,368.53

#### Nombre de participacions:

Nombre de participacions inicial del període:	2,316,313.00
Nombre de participacions final del període:	2,306,813.00
Evolució del nombre de participacions del període:	-9,500.00

#### Valor de la participació:

Valor de la participació en la divisa de referència a l'inici del període:	10.2594
Valor de la participació en la divisa de referència al final del període:	10.1993

#### Rendiment:

Rendiment del període:	-0.59%
------------------------	--------

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

Comissió anual de gestió:	0.55%
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):	0.17%
TER del període (inclouent despeses transaccionals):	0.17%
TER any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.60%
TER any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.63%
TER sintètica any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.60%
TER sintètica any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.63%

#### 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:	2,484,913.57
Interessos de Tresoreria en divisa de referència:	-1,956.71
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:	1.99%
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:	1.93%
Duració:	3.83
Qualificació creditícia dels emissors:	BB+

#### Ràtios:

Ràtio de Sharpe	1.76
Tracking error	1.93%
Alfa	-22.18%
Beta	-8.39
Rotació del període	0.41%
Rotació de l'any en curs	-9.71%

### 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

Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5

Cartera a 31 de desembre de 2021

ISIN / Identificador	Nom actu	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		-1,956.7		2,486,870.3	10.70%	10.62%
POSICIONS EN RENDA FIXA										
DE000A2YB7B5	OBL 2.875 Schaeffl	2.875%	26/03/27	EUR	200,000	4,411.0	108.60	212,793.0	0.94%	0.92%
DE000CZ40LD5	OBL 4 CBK 26 S 865	4.000%	23/03/26	EUR	100,000	3,101.4	110.59	107,492.6	0.48%	0.48%
DE000DL19U23	OBL 1.625 DBK 27	1.625%	20/01/27	EUR	100,000	1,536.0	104.26	102,727.0	0.45%	0.45%
DE000DL40SR8	OBL 4.5 DBK 26 EMTN	4.500%	19/05/26	EUR	300,000	8,358.9	114.45	334,988.1	1.48%	1.48%
DK0030352471	OBL 4.125 NIKREDIT 4	4.125%	15/04/49	EUR	800,000	6,961.6	106.76	847,134.4	3.68%	3.65%
ES0224244089	OBL Mapfre 47 FTFB	4.375%	31/03/47	EUR	400,000	13,184.9	113.76	441,855.1	1.96%	1.99%
ES0813211028	OBL 6 BBVA 01/49	6.000%	15/01/49	EUR	800,000	10,126.0	111.39	881,010.0	3.84%	3.89%
ES0840609012	CAIXABANK SA Fix (5.		31/12/49	EUR	600,000	690.4	106.22	636,623.6	2.74%	2.73%
FR0013066388	OBL CNP Assur 47 FR	4.500%	10/06/47	EUR	500,000	12,575.3	118.82	581,504.7	2.56%	2.56%
FR0013232444	OBL 6 Groupama 27	6.000%	23/01/27	EUR	400,000	22,487.7	123.17	470,180.3	2.12%	2.14%
FR0013330537	OBL 2.875 UNIBAIL 4/	2.875%	25/04/49	EUR	400,000	7,876.7	100.65	394,707.3	1.73%	1.74%
FR0013368206	OBL 2 RENAULT 26 EM	2.000%	28/09/26	EUR	400,000	2,060.3	99.17	394,631.7	1.71%	1.69%
FR0013445335	OBL 1.625 SUEZ	1.625%	09/12/46	EUR	200,000	979.5	100.64	200,298.6	0.87%	0.87%
FR0013452893	OBL 2.25 Tike Cap 2	2.250%	14/10/26	EUR	100,000	480.8	104.31	103,830.2	0.45%	0.45%
FR0013518420	OBL 2.375 ILIAD 26	2.375%	17/06/26	EUR	100,000	1,281.9	100.50	99,221.2	0.43%	0.43%
FR0013534351	OBL 2.875 EDF 03/49	2.875%	15/03/49	EUR	600,000	13,752.7	102.74	602,663.3	2.65%	2.64%
PTEDPR0M0029	OBL EDP 81 FTFN	1.875%	02/08/81	EUR	600,000	4,654.1	99.24	590,755.9	2.56%	2.59%
XS1028950290	OBL 4.50 NN GROUP NV	4.500%	15/07/49	EUR	500,000	10,417.8	113.03	554,732.2	2.43%	2.44%
XS1048428442	OBL 4.625 VOLKSWAGEN	4.625%	24/03/49	EUR	600,000	21,439.7	112.05	650,860.3	2.89%	2.88%
XS1057659838	OBL 3.75 PEMEX 26 M	3.750%	16/04/26	EUR	200,000	5,321.9	100.08	194,844.1	0.86%	0.86%
XS1090107159	OBL 3.75 South Afri	3.750%	24/07/26	EUR	200,000	3,287.7	108.86	214,422.3	0.94%	0.92%
XS1115498260	OBL 5% ORANGE 10/49	5.000%	01/10/49	EUR	300,000	3,739.7	117.60	349,072.3	1.52%	1.52%
XS1205618470	OBL Vattenfall Ab77	3.000%	19/03/77	EUR	200,000	4,717.8	106.75	208,788.2	0.92%	0.92%
XS1211044075	OBL 1.875 Teva Phar	1.875%	31/03/27	EUR	200,000	2,825.3	92.29	181,754.7	0.79%	0.80%
XS1222594472	OBL Bertelsmann 75	3.500%	23/04/75	EUR	100,000	2,416.4	106.89	104,471.6	0.46%	0.47%
XS1327504087	OBL 1.75 Autostra26	1.750%	26/06/26	EUR	100,000	901.4	103.13	102,231.6	0.44%	0.44%
XS1419869885	OBL 3.625 Tele 26EM	3.625%	25/05/26	EUR	300,000	6,554.8	105.52	310,002.2	1.36%	1.41%
XS1492580516	OBL 4.5% ELM 05/49	4.500%	19/05/49	EUR	400,000	11,145.2	116.33	454,186.8	2.00%	2.01%
XS1501166869	OBL 3.369 TOTAL 10/4	3.369%	06/10/49	EUR	300,000	2,381.4	109.04	324,732.6	1.41%	1.41%
XS1548475968	OBL 7.75% INTES 1/50		11/01/49	EUR	200,000	7,346.6	121.75	236,147.4	1.05%	1.04%
XS1627947440	OBL 1.625 Aeropor 2	1.625%	08/06/27	EUR	100,000	917.1	103.28	102,357.9	0.44%	0.45%
XS1713463559	OBL 3.375% ENEL 11/4	3.375%	24/11/49	EUR	400,000	1,368.5	109.18	435,355.5	1.88%	1.88%
XS1795406658	OBL Telefonica -S F	3.875%	31/12/99	EUR	200,000	2,123.3	106.24	210,360.7	0.91%	0.92%
XS1908370171	OBL 2.125 Inter27EM	2.125%	15/05/27	EUR	200,000	2,678.1	106.07	209,467.9	0.91%	0.91%
XS1963834251	OBL UCGR -S FTVB	7.500%	31/12/49	EUR	200,000	1,153.9	117.75	234,348.2	1.01%	1.00%
XS2010045511	OBL NGG Financ82-S	2.125%	05/09/82	EUR	200,000	1,362.3	101.29	201,217.7	0.87%	0.87%
XS2013574384	OBL 2.386 FMCC 26 E	2.386%	17/02/26	EUR	200,000	4,144.5	104.86	205,569.6	0.90%	0.88%
XS2013618421	OBL 0.875 ISS Glo26	0.875%	18/06/26	EUR	100,000	469.9	100.93	100,464.1	0.43%	0.43%
XS2036691868	OBL 1.517 Accio26EM	1.517%	06/08/26	EUR	300,000	1,832.9	99.19	295,743.1	1.28%	1.27%
XS2050933972	OBL 3.25 COOPERATIVE	3.250%	02/09/49	EUR	600,000	106.9	102.75	616,417.2	2.65%	2.64%
XS2063535970	OBL 1.875 NE Prop26	1.875%	09/10/26	EUR	100,000	426.4	102.59	102,165.6	0.44%	0.44%
XS2069407786	OBL 1.625 CPI Pro27	1.625%	23/04/27	EUR	200,000	2,243.8	102.06	201,880.2	0.88%	0.89%
XS2101558307	OBL UCGR 32 Reg S F	2.731%	15/01/32	EUR	300,000	7,856.3	102.17	298,650.7	1.32%	1.33%
XS2102912966	OBL 4.375 BCO S 4/49	4.375%	14/04/49	EUR	600,000	5,609.6	103.22	613,710.4	2.67%	2.67%
XS2102934697	OBL 1 Cellnex 27 Bd	1.000%	20/04/27	EUR	200,000	1,397.3	97.60	193,806.7	0.84%	0.84%
XS2108494837	OBL 3.375 ERSTE 10/4	3.375%	15/10/49	EUR	600,000	4,271.9	96.92	577,266.1	2.50%	2.52%
XS2109819859	OBL 2.502 TELEF 5/49	2.502%	05/05/49	EUR	300,000	4,935.5	100.91	297,779.6	1.30%	1.31%
XS2154325489	OBL Syngenta 26-S V	3.375%	16/04/26	EUR	200,000	4,789.7	109.29	213,796.3	0.94%	0.94%
XS2170186923	OBL 3.125 SRB 27 Bd	3.125%	15/05/27	EUR	100,000	1,969.2	106.82	104,846.8	0.46%	0.47%
XS2181690665	OBL 3.675 MKD 26 Bd	3.675%	03/06/26	EUR	100,000	2,124.5	106.13	104,001.6	0.46%	0.47%
XS2185997884	OBL 3.75% REPSOL 6/4	3.750%	11/06/49	EUR	400,000	8,342.5	105.89	415,205.5	1.82%	1.81%
XS2193661324	OBL 3.25% BP CA 6/49	3.250%	22/06/49	EUR	200,000	3,419.2	106.14	208,856.8	0.91%	0.91%
XS2195190520	OBL 3.125 SSE PLC	3.125%	29/06/49	EUR	300,000	4,366.4	107.32	317,599.6	1.39%	1.36%
XS2199369070	OBL 6.25 BANKINTER	6.250%	17/07/49	EUR	200,000	2,568.5	112.30	222,039.5	0.97%	0.97%
XS2202907510	OBL 3.375 Saip26-S	3.375%	15/07/26	EUR	100,000	1,562.7	100.23	98,663.3	0.43%	0.44%
XS2218405772	OBL 1.625 MERCK 9/80	1.625%	09/09/80	EUR	300,000	1,509.3	102.45	305,852.8	1.32%	1.32%
XS2224439385	OBL 2.50 OMV AG	2.500%	25/08/49	EUR	300,000	2,486.3	103.93	309,300.7	1.34%	1.34%
XS2225157424	OBL VOD 80 NC6 FTVB	2.625%	27/08/80	EUR	300,000	2,718.5	101.98	303,218.5	1.32%	1.32%
XS2228683277	OBL 2.652 Niss 26Nt	2.652%	17/03/26	EUR	100,000	2,099.8	107.36	105,264.2	0.46%	0.46%
XS2230399441	OBL AIB 31 FTVN	2.875%	30/05/31	EUR	100,000	1,693.5	105.62	103,922.5	0.45%	0.46%
XS2231191748	OBL 4.875 CPI 11/49	4.875%	16/11/49	EUR	200,000	1,202.1	102.63	204,058.0	0.88%	0.90%
XS2265369657	OBL 3 LHA 26 5 1 Nt	3.000%	29/05/26	EUR	200,000	3,550.7	100.22	196,897.3	0.86%	0.88%
XS2271225281	OBL 1.5 GRAND CITY P	1.500%	03/12/49	EUR	300,000	2,512.5	97.24	289,195.5	1.26%	1.26%
XS2282606578	OBL ALBERTIS 2.625 4	2.625%	26/04/49	EUR	300,000	5,372.3	97.99	288,591.7	1.27%	1.26%
XS2287744721	OBL 1.625 AROUNDTOWN	1.625%	15/01/49	EUR	300,000	2,257.2	95.78	285,070.8	1.24%	1.24%
XS2295335413	OBL 1.45% IBERDROLA	1.450%	09/02/49	EUR	400,000	5,164.4	100.26	395,891.6	1.73%	1.72%

XS2363989273	OBL 1.75 26 Nts	1.750%	22/07/26	EUR	200,000	1,553.4	101.89	202,232.6	0.88%	0.87%
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 realitzen 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**

	Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5
Nº de registre AFA	0173-03
Fons de capitalització/distribució:	Fons de distribució
Divisa de referència:	EUR
Tipus de fons:	Altres OIC
Fons obert/tancat:	Fons obert a clients fins assolir un patrimoni màxim de 23.000.000 Eur o en una data
Benchmark:	Euribor 12M EUR
Data inici activitats:	14/11/2018
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.

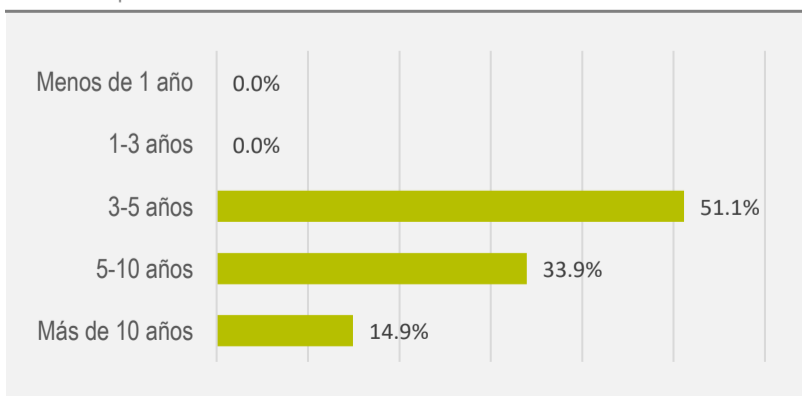
Les matèries primeres lligades a la generació d'energia van prendre el protagonisme. El carbó tèrmic i el Gas Natural han més que duplicat els seus preus en els últims mesos, catapultant al preu de l'electricitat per tot Europa. El cru, per la seva banda, va seguir la seva escalada particular fins arribar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

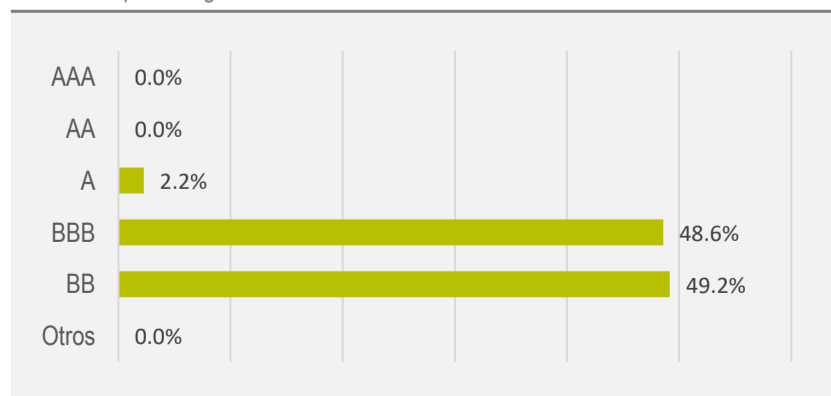
Context del fons

El fons ha tancat el període des d'inici d'any amb una rendibilitat positiva del 2,59%. Els principals contribuïdors han estat l'estretament dels diferencials 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.

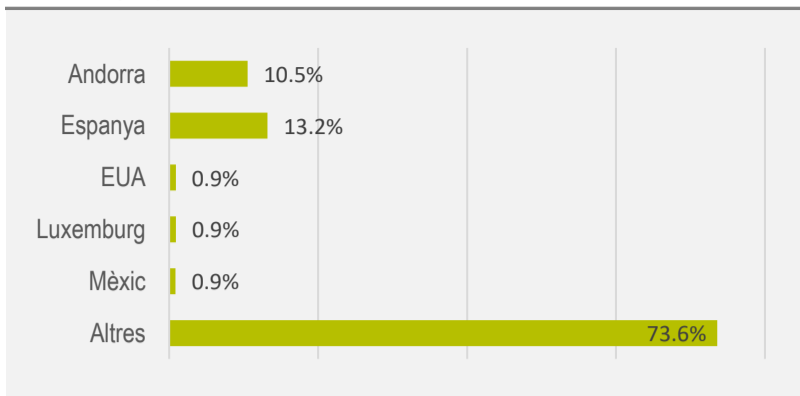
Distribució per venciments



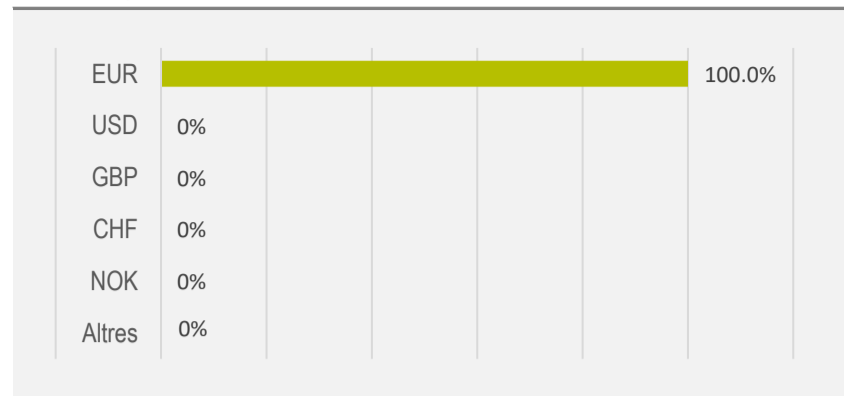
Distribució per rating



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:	23,729,997.18
Subscripcions:	0.00
Reembossaments:	-102,615.00
Patrimoni final del període:	23,764,053.58
Distribucions del trimestre:	0.00

#### Comissions:

Comissió de gestió del període:	20,562.60
Comissió dipositària del període:	2,056.26
Altres despeses i comissions:	2,369.00

#### Nombre de participacions:

Nombre de participacions inicial del període:	2,326,313.00
Nombre de participacions final del període:	2,316,313.00
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:	10.2007
Valor de la participació en la divisa de referència al final del període:	10.2594

#### Rendiment:

Rendiment del període:	0.58%
------------------------	-------

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

Comissió anual de gestió:	0.55%
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):	0.17%
TER del període (inclouent despeses transaccionals):	0.17%
TER any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.44%
TER any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.47%
TER sintètica any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.44%
TER sintètica any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.47%

#### 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:	2,495,472.54	-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:	2.59%
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:	1.68%
Duració:	4.00
Qualificació creditícia dels emissors:	BB+

#### Ràtios:

Ràtio de Sharpe	2.36
Tracking error	1.68%
Alfa	-51.76%
Beta	-11.81
Rotació del període	1.28%
Rotació de l'any en curs	-10.10%

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

Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5

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				2,495,472.5	10.62%	11.50%
POSICIONS EN RENDA FIXA										
DE000A2YB7B5	OBL 2.875 Schaeffl	2.875%	26/03/27	EUR	200,000	2,961.6	108.69	214,426.4	0.92%	0.91%
DE000CZ40LD5	OBL 4 CBK 26 S 865	4.000%	23/03/26	EUR	100,000	2,093.2	112.50	110,401.9	0.48%	0.48%
DE000DL19U23	OBL 1.625 DBK 27	1.625%	20/01/27	EUR	100,000	1,126.4	105.39	104,267.6	0.45%	0.45%
DE000DL40SR8	OBL 4.5 DBK 26 EMTN	4.500%	19/05/26	EUR	300,000	4,956.2	115.85	342,599.8	1.48%	1.47%
DK0030352471	OBL 4.125 NIKREDIT 4	4.125%	15/04/49	EUR	800,000	15,189.0	107.17	842,179.0	3.65%	3.66%
ES0224244089	OBL Mapfre 47 FTFB	4.375%	31/03/47	EUR	400,000	8,774.0	116.66	457,846.0	1.99%	1.98%
ES0813211028	OBL 6 BBVA 01/49	6.000%	15/01/49	EUR	800,000	10,126.0	114.26	903,930.0	3.89%	3.90%
ES0840609012	CAIXABANK SA Fix (5.		31/12/49	EUR	600,000	604.1	106.94	641,035.9	2.73%	2.75%
FR0013066388	OBL CNP Assur 47 FR	4.500%	10/06/47	EUR	500,000	6,904.1	120.29	594,535.9	2.56%	2.56%
FR0013232444	OBL 6 Groupama 27	6.000%	23/01/27	EUR	400,000	16,438.4	125.81	486,797.6	2.14%	2.14%
FR0013330537	OBL 2.875 UNIBAIL 4/	2.875%	25/04/49	EUR	400,000	4,978.1	102.12	403,493.9	1.74%	1.72%
FR0013368206	OBL 2 RENAULT 26 EM	2.000%	28/09/26	EUR	400,000	43.8	99.40	397,544.2	1.69%	1.70%
FR0013445335	OBL 1.625 SUEZ	1.625%	09/12/46	EUR	200,000	160.3	101.70	203,237.7	0.87%	0.86%
FR0013452893	OBL 2.25 Tike Cap 2	2.250%	14/10/26	EUR	100,000	2,163.7	104.96	102,798.3	0.45%	0.45%
FR0013518420	OBL 2.375 ILIAD 26	2.375%	17/06/26	EUR	100,000	683.2	99.94	99,255.8	0.43%	0.44%
FR0013534351	OBL 2.875 EDF 03/49	2.875%	15/03/49	EUR	600,000	9,404.8	103.48	611,499.2	2.64%	2.64%
PTEDPROM0029	OBL EDP 81 FTFN	1.875%	02/08/81	EUR	600,000	1,818.5	101.52	607,301.5	2.59%	2.57%
XS1028950290	OBL 4.50 NN GROUP NV	4.500%	15/07/49	EUR	500,000	4,746.6	114.53	567,918.4	2.44%	2.44%
XS1048428442	OBL 4.625 VOLKSWAGEN	4.625%	24/03/49	EUR	600,000	14,445.2	112.98	663,452.8	2.88%	2.91%
XS1057659838	OBL 3.75 PEMEX 26 M	3.750%	16/04/26	EUR	200,000	3,431.5	100.71	197,994.5	0.86%	0.86%
XS1090107159	OBL 3.75 South Afri	3.750%	24/07/26	EUR	200,000	1,397.3	108.02	214,636.7	0.92%	0.94%
XS1115498260	OBL 5% ORANGE 10/49	5.000%	01/10/49	EUR	300,000	14,958.9	119.02	342,095.1	1.52%	1.53%
XS1205618470	OBL Vattenfall Ab77	3.000%	19/03/77	EUR	200,000	3,205.5	108.07	212,928.5	0.92%	0.92%
XS1211044075	OBL 1.875 Teva Phar	1.875%	31/03/27	EUR	200,000	1,880.1	93.65	185,427.9	0.80%	0.78%
XS1222594472	OBL Bertelsmann 75	3.500%	23/04/75	EUR	100,000	1,534.3	109.91	108,377.8	0.47%	0.46%
XS1327504087	OBL 1.75 Autostra26	1.750%	26/06/26	EUR	100,000	460.3	103.49	103,033.7	0.44%	0.44%
XS1419869885	OBL 3.625 Tele 26EM	3.625%	25/05/26	EUR	300,000	3,813.7	110.64	328,115.3	1.41%	1.42%
XS1492580516	OBL 4.5% ELM 05/49	4.500%	19/05/49	EUR	400,000	6,608.2	118.20	466,199.8	2.01%	2.00%
XS1501166869	OBL 3.369 TOTAL 10/4	3.369%	06/10/49	EUR	300,000	9,940.9	110.70	322,150.1	1.41%	1.42%
XS1548475968	OBL 7.75% INTES 1/50		11/01/49	EUR	200,000	3,439.7	122.25	241,052.3	1.04%	1.04%
XS1627947440	OBL 1.625 Aeropor 2	1.625%	08/06/27	EUR	100,000	507.5	104.89	104,384.5	0.45%	0.45%
XS1713463559	OBL 3.375% ENEL 11/4	3.375%	24/11/49	EUR	400,000	11,465.8	110.75	431,550.3	1.88%	1.89%
XS1795406658	OBL Telefonica -S F	3.875%	31/12/99	EUR	200,000	169.9	108.49	216,800.1	0.92%	0.92%
XS1908370171	OBL 2.125 Inter27EM	2.125%	15/05/27	EUR	200,000	1,606.9	107.47	213,333.2	0.91%	0.92%
XS1963834251	OBL UCGR -S FTVB	7.500%	31/12/49	EUR	200,000	4,877.1	118.08	231,289.0	1.00%	1.01%
XS2010045511	OBL NGG Financ82-S	2.125%	05/09/82	EUR	200,000	291.1	101.94	203,580.9	0.87%	0.86%
XS2013574384	OBL 2.386 FMCC 26 E	2.386%	17/02/26	EUR	200,000	2,941.6	103.33	203,714.4	0.88%	0.88%
XS2013618421	OBL 0.875 ISS Glo26	0.875%	18/06/26	EUR	100,000	249.3	102.05	101,804.7	0.43%	0.43%
XS2036691868	OBL 1.517 Accio26EM	1.517%	06/08/26	EUR	300,000	685.8	99.84	298,831.2	1.27%	1.28%
XS2050933972	OBL 3.25 COOPERATIVE	3.250%	02/09/49	EUR	600,000	4,968.5	103.40	615,443.5	2.64%	2.65%
XS2063535970	OBL 1.875 NE Prop26	1.875%	09/10/26	EUR	100,000	1,828.8	104.57	102,737.2	0.44%	0.44%
XS2069407786	OBL 1.625 CPI Pro27	1.625%	23/04/27	EUR	200,000	1,424.7	105.07	208,709.3	0.89%	0.88%
XS2101558307	OBL UCGR 32 Reg S F	2.731%	15/01/32	EUR	300,000	5,791.2	104.06	306,379.8	1.33%	1.31%
XS2102912966	OBL 4.375 BCO S 4/49	4.375%	14/04/49	EUR	600,000	5,609.6	104.63	622,170.4	2.67%	2.64%
XS2102934697	OBL 1 Cellnex 27 Bd	1.000%	20/04/27	EUR	200,000	893.2	98.94	196,988.9	0.84%	0.84%
XS2108494837	OBL 3.375 ERSTE 10/4	3.375%	15/10/49	EUR	600,000	9,320.6	98.90	584,061.5	2.52%	2.52%
XS2109819859	OBL 2.502 TELEF 5/49	2.502%	05/05/49	EUR	300,000	3,043.5	102.38	304,093.5	1.31%	1.30%
XS2154325489	OBL Syngenta 26-S V	3.375%	16/04/26	EUR	200,000	3,088.4	110.09	217,093.6	0.94%	0.95%
XS2170186923	OBL 3.125 SRB 27 Bd	3.125%	15/05/27	EUR	100,000	1,181.5	110.11	108,928.5	0.47%	0.47%
XS2181690665	OBL 3.675 MKD 26 Bd	3.675%	03/06/26	EUR	100,000	1,198.2	109.85	108,652.9	0.47%	0.47%
XS2185997884	OBL 3.75% REPSOL 6/4	3.750%	11/06/49	EUR	400,000	4,561.6	106.61	421,862.4	1.81%	1.82%
XS2193661324	OBL 3.25% BP CA 6/49	3.250%	22/06/49	EUR	200,000	1,780.8	106.94	212,093.2	0.91%	0.91%
XS2195190520	OBL 3.125 SSE PLC	3.125%	29/06/49	EUR	300,000	2,003.4	106.62	317,868.6	1.36%	1.39%
XS2199369070	OBL 6.25 BANKINTER	6.250%	17/07/49	EUR	200,000	2,568.5	114.26	225,943.5	0.97%	0.97%
XS2202907510	OBL 3.375 Saip26-S	3.375%	15/07/26	EUR	100,000	712.0	103.21	102,502.0	0.44%	0.44%
XS2218405772	OBL 1.625 MERCK 9/80	1.625%	09/09/80	EUR	300,000	280.5	103.08	308,944.5	1.32%	1.32%
XS2224439385	OBL 2.50 OMV AG	2.500%	25/08/49	EUR	300,000	595.9	105.01	314,431.1	1.34%	1.34%
XS2225157424	OBL VOD 80 NC6 FTVB	2.625%	27/08/80	EUR	300,000	733.6	103.62	310,120.4	1.32%	1.32%
XS2228683277	OBL 2.652 Niss 26Nt	2.652%	17/03/26	EUR	100,000	1,431.4	108.55	107,120.7	0.46%	0.46%
XS2230399441	OBL AIB 31 FTVN	2.875%	30/05/31	EUR	100,000	968.8	107.45	106,480.2	0.46%	0.46%
XS2231191748	OBL 4.875 CPI 11/49	4.875%	16/11/49	EUR	200,000	10,124.0	105.76	201,392.0	0.90%	0.90%
XS2265369657	OBL 3 LHA 26 5 1 Nt	3.000%	29/05/26	EUR	200,000	2,038.4	103.21	204,389.6	0.88%	0.86%
XS2271225281	OBL 1.5 GRAND CITY P	1.500%	03/12/49	EUR	300,000	1,387.5	98.71	294,727.5	1.26%	1.25%
XS2282606578	OBL ALBERTIS 2.625 4	2.625%	26/04/49	EUR	300,000	3,387.3	98.90	293,321.7	1.26%	1.27%
XS2287744721	OBL 1.625 AROUNDTOWN	1.625%	15/01/49	EUR	300,000	1,028.4	97.45	291,309.6	1.24%	1.23%

XS2295335413	OBL 1.45% IBERDROLA	1.450%	09/02/49	EUR	400,000	3,702.5	101.02	400,361.5	1.72%	1.72%
XS2363989273	OBL 1.75 26 Nts	1.750%	22/07/26	EUR	200,000	671.2	102.09	203,502.8	0.87%	
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 realitzen 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**

Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5	
Nº de registre AFA	0173-03
Fons de capitalització/distribució:	Fons de distribució
Divisa de referència:	EUR
Tipus de fons:	Altres OIC
Fons obert/tancat:	Fons obert a clients fins assolir un patrimoni màxim de 23.000.000 Eur o en una data
Benchmark:	Euribor 12M EUR
Data inici activitats:	14/11/2018
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

Els mercats financers han seguit evolucionant favorablement, gràcies al suport brindat per l'evolució de les dades macroeconòmiques, els estímuls fiscals i al continu descens en els casos de coronavirus, on l'evolució en la vacunació mundial ha suposat un dràstic descens en les morts per el virus malgrat l'augment de contagis per la variant Delta. No obstant això, la nota discordant la va donar la inflació derivada de l'augment dels preus de les matèries primeres, repuntant fins a nivells no vistos des de 2008. L'Eurostoxx 50 va pujar un 3.7% mentre que el S&P 500 ho feia un 8.2%.

En renda fixa vam veure una caiguda en la rendibilitat del bo americà de l'1.74% a l'1.47%, si bé el seu homòleg alemany va augmentar fins al -0.21%. Els diferencials de crèdit van romandre invariables en el cas de les emissions de grau d'inversió europees i americanes, al mateix temps que les d'alt rendiment s'estrenyen fins als 230 i 270 punts bàsics a Europa i EUA respectivament.

Els Bancs Centrals van debatre sobre l'estacionalitat del repunt en la inflació, i van fer canvis en la seva retòrica. El BCE va canviar el seu objectiu d'inflació des de "per sota, però a prop de el 2%" a un 2% de manera simètrica, permetent que aquesta superi el 2% de forma transitòria. La Fed es va posicionar lleugerament més alcista mostrant dues pujades de tipus en 2023. Les dues entitats van revisar a l'alça les perspectives de creixement de les regions, calculant un augment del PIB del 4.8% a Europa i del 6.5% als Estats Units.

Els PMI es van situar en nivells màxims dels últims anys amb l'uropeu compost en 59.5 recolzat sobretot pel repunt de l'índex manufacturer fins als 63.4 punts. El nord-americà es va situar en 63.7 punts, amb l'impuls provenint de l'índex de serveis (64.6).

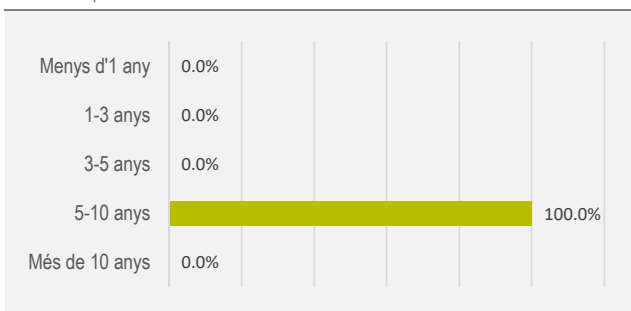
El cru va seguir protagonitzant la pujada més forta de l'any, sumant un 25% el WTI i un 18% el Brent, i acumulant un 50% des de començaments d'any. Altres matèries primeres com l'alumini, el coure i la soja s'han apreciat al voltant del 25% aquest 2021.

El dòlar continua fort enfront de la resta de divises, tot i que va perdre força, entre altres, enfront de l'euro, on perdria un 1% fins a situar-se en 1.18 EUR/USD.

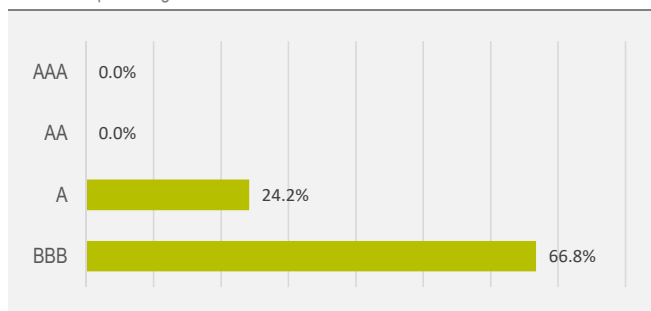
## Context del fons

El fons ha tancat el període des d'inici d'any amb una rendibilitat positiva del 2,01%. 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 participi. 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.

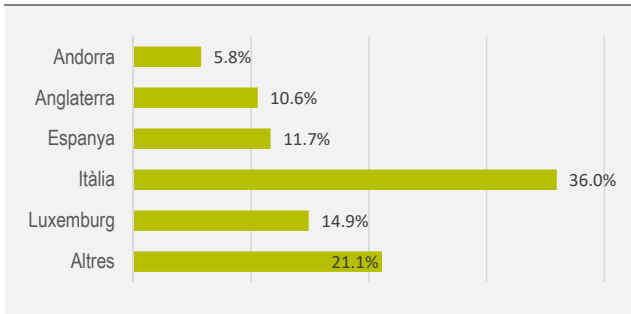
## Distribució per venciments



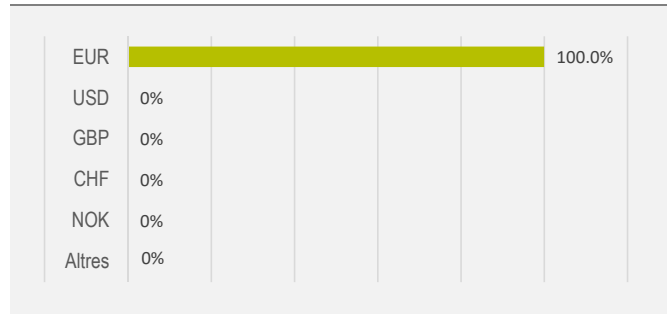
## Distribució per rating



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:	23,587,233.21
Subscripcions:	0.00
Reembossaments:	-141,883.20
Patrimoni final del període:	23,729,997.18
Distribucions del trimestre:	0.00

#### Comissions:

Comissió de gestió del període:	0.00
Comissió dipositària del període:	0.00
Altres despeses i comissions:	2,343.23

#### Nombre de participacions:

Nombre de participacions inicial del període:	2,340,313.00
Nombre de participacions final del període:	2,326,313.00
Evolució del nombre de participacions del període:	-14,000.00

#### Valor de la participació:

Valor de la participació en la divisa de referència a l'inici del període:	10.0787
Valor de la participació en la divisa de referència al final del període:	10.2007

#### Rendiment:

Rendiment del període:	1.21%
------------------------	-------

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

Comissió anual de gestió:	0.50%
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):	0.16%
TER del període (inclouent despeses transaccionals):	0.16%
TER any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.27%
TER any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.30%
TER sintètica any en curs (sense incloure despeses transaccionals):	0.27%
TER sintètica any en curs (inclouent despeses transaccionals):	0.30%

#### 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:	2,704,021.63
Interessos de Tresoreria en divisa de referència:	0.00
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:	2.01%
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:	1.94%
Duració:	4.15
Qualificació creditícia dels emissors:	BB+

#### Ràtios:

Ràtio de Sharpe	1.74
Tracking error	1.94%
Alfa	-108.21%
Beta	-19.93
Rotació del període	0.60%
Rotació de l'any en curs	-11.44%

### 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

Creditfund, FI - Rendibilitat Objectiu 5

Cartera a 30 de juny 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				2,704,021.6	11.50%	0.16%
POSICIONS EN RENDA FIXA										
DE000A2YB7B5	OBL 2.875 Schaeffl	2.875%	26/03/27	EUR	200,000	1,512.3	107.52	213,519.7	0.91%	
DE000CZ40LD5	OBL 4 CBK 26 S 865	4.000%	23/03/26	EUR	100,000	1,084.9	113.12	112,038.1	0.48%	
DE000DL19U23	OBL 1.625 DBK 27	1.625%	20/01/27	EUR	100,000	716.8	105.21	104,491.2	0.45%	
DE000DL40SR8	OBL 4.5 DBK 26 EMTN	4.500%	19/05/26	EUR	300,000	1,553.4	115.39	344,619.6	1.47%	
DK0030352471	OBL 4.125 NIKREDIT 4	4.125%	15/04/49	EUR	800,000	6,871.2	107.40	852,336.8	3.66%	
ES0224244089	OBL Mapfre 47 FTFB	4.375%	31/03/47	EUR	400,000	4,363.0	116.20	460,445.0	1.98%	
ES0813211028	OBL 6 BBVA 01/49	6.000%	15/01/49	EUR	800,000	9,994.5	114.46	905,677.5	3.90%	
ES0840609012	CAIXABANK SA Fix (5.		31/12/49	EUR	600,000	604.1	107.62	645,127.9	2.75%	
FR0013066388	OBL CNP Assur 47 FR	4.500%	10/06/47	EUR	500,000	1,232.9	120.19	599,722.1	2.56%	
FR0013232444	OBL 6 Groupama 27	6.000%	23/01/27	EUR	400,000	10,389.0	125.98	493,543.0	2.14%	
FR0013330537	OBL 2.875 UNIBAIL 4/	2.875%	25/04/49	EUR	400,000	2,079.5	101.06	402,160.6	1.72%	
FR0013368206	OBL 2 RENAULT 26 EM	2.000%	28/09/26	EUR	400,000	6,027.4	99.78	393,104.6	1.70%	
FR0013445335	OBL 1.625 SUEZ	1.625%	09/12/46	EUR	200,000	2,591.1	100.70	198,804.9	0.86%	
FR0013452893	OBL 2.25 Tike Cap 2	2.250%	14/10/26	EUR	100,000	1,596.6	104.71	103,114.4	0.45%	
FR0013518420	OBL 2.375 ILIAD 26	2.375%	17/06/26	EUR	100,000	84.6	102.78	102,692.4	0.44%	
FR0013534351	OBL 2.875 EDF 03/49	2.875%	15/03/49	EUR	600,000	5,056.9	103.30	614,725.2	2.64%	
PTEDPROM0029	OBL EDP 81 FTFN	1.875%	02/08/81	EUR	600,000	4,561.6	100.56	598,768.4	2.57%	0.18%
XS1028950290	OBL 4.50 NN GROUP NV	4.500%	15/07/49	EUR	500,000	21,575.3	114.58	551,344.7	2.44%	
XS1048428442	OBL 4.625 VOLKSWAGEN	4.625%	24/03/49	EUR	600,000	7,450.7	114.00	676,561.3	2.91%	
XS1057659838	OBL 3.75 PEMEX 26 M	3.750%	16/04/26	EUR	200,000	1,541.1	101.02	200,506.9	0.86%	
XS1090107159	OBL 3.75 South Afri	3.750%	24/07/26	EUR	200,000	7,006.9	109.96	212,917.2	0.94%	
XS1115498260	OBL 5% ORANGE 10/49	5.000%	01/10/49	EUR	300,000	11,178.1	119.63	347,720.9	1.53%	
XS1205618470	OBL Vattenfall Ab77	3.000%	19/03/77	EUR	200,000	1,693.2	108.05	214,412.9	0.92%	
XS1211044075	OBL 1.875 Teva Phar	1.875%	31/03/27	EUR	200,000	934.9	92.07	183,195.1	0.78%	
XS1222594472	OBL Bertelsmann 75	3.500%	23/04/75	EUR	100,000	652.1	108.90	108,248.0	0.46%	
XS1327504087	OBL 1.75 Autostra26	1.750%	26/06/26	EUR	100,000	19.2	103.67	103,654.8	0.44%	
XS1419869885	OBL 3.625 Tele 26EM	3.625%	25/05/26	EUR	300,000	1,072.6	111.29	332,788.4	1.42%	1.58%
XS1492580516	OBL 4.5% ELM 05/49	4.500%	19/05/49	EUR	400,000	2,071.2	117.69	468,676.8	2.00%	
XS1501166869	OBL 3.369 TOTAL 10/4	3.369%	06/10/49	EUR	300,000	7,393.3	111.12	325,960.7	1.42%	
XS1548475968	OBL 7.75% INTES 1/50		11/01/49	EUR	200,000	7,219.2	122.67	238,120.8	1.04%	
XS1627947440	OBL 1.625 Aeropor 2	1.625%	08/06/27	EUR	100,000	98.0	105.50	105,403.1	0.45%	
XS1713463559	OBL 3.375% ENEL 11/4	3.375%	24/11/49	EUR	400,000	8,063.0	110.91	435,577.0	1.89%	
XS1795406658	OBL Telefonica -S F	3.875%	31/12/99	EUR	200,000	5,966.4	107.78	209,587.6	0.92%	
XS1908370171	OBL 2.125 Inter27EM	2.125%	15/05/27	EUR	200,000	535.6	107.95	215,366.4	0.92%	
XS1963834251	OBL UCGR -S FTVB	7.500%	31/12/49	EUR	200,000	1,106.6	118.88	236,643.4	1.01%	
XS2010045511	OBL NGG Financ82-S	2.125%	05/09/82	EUR	200,000	3,469.9	101.35	199,224.1	0.86%	
XS2013574384	OBL 2.386 FMCC 26 E	2.386%	17/02/26	EUR	200,000	1,738.8	103.92	206,107.2	0.88%	
XS2013618421	OBL 0.875 ISS Glo26	0.875%	18/06/26	EUR	100,000	28.8	101.23	101,205.2	0.43%	
XS2036691868	OBL 1.517 Accio26EM	1.517%	06/08/26	EUR	300,000	4,089.7	100.11	296,225.3	1.28%	
XS2050933972	OBL 3.25 COOPERATIVE	3.250%	02/09/49	EUR	600,000	53.4	103.68	622,020.6	2.65%	
XS2063535970	OBL 1.875 NE Prop26	1.875%	09/10/26	EUR	100,000	1,356.2	102.92	101,563.8	0.44%	
XS2069407786	OBL 1.625 CPI Pro27	1.625%	23/04/27	EUR	200,000	605.5	102.99	205,370.5	0.88%	
XS2101558307	OBL UCGR 32 Reg S F	2.731%	15/01/32	EUR	300,000	3,726.1	102.41	303,515.9	1.31%	
XS2102912966	OBL 4.375 BCO S 4/49	4.375%	14/04/49	EUR	600,000	5,537.7	103.48	615,366.3	2.64%	
XS2102934697	OBL 1 Cellnex 27 Bd	1.000%	20/04/27	EUR	200,000	389.0	99.14	197,891.0	0.84%	
XS2108494837	OBL 3.375 ERSTE 10/4	3.375%	15/10/49	EUR	600,000	4,216.4	98.65	587,671.6	2.52%	
XS2109819859	OBL 2.502 TELEF 5/49	2.502%	05/05/49	EUR	300,000	1,151.6	102.03	304,929.4	1.30%	
XS2154325489	OBL Syngenta 26-S V	3.375%	16/04/26	EUR	200,000	1,387.0	111.45	221,513.0	0.95%	
XS2170186923	OBL 3.125 SRB 27 Bd	3.125%	15/05/27	EUR	100,000	393.8	111.41	111,017.2	0.47%	
XS2181690665	OBL 3.675 MKD 26 Bd	3.675%	03/06/26	EUR	100,000	271.9	110.45	110,179.2	0.47%	
XS2185997884	OBL 3.75% REPSOL 6/4	3.750%	11/06/49	EUR	400,000	780.8	107.21	428,047.2	1.82%	
XS2193661324	OBL 3.25% BP CA 6/49	3.250%	22/06/49	EUR	200,000	142.5	107.03	213,917.5	0.91%	
XS2195190520	OBL 3.125 SSE PLC	3.125%	29/06/49	EUR	300,000	9,015.4	108.54	316,592.6	1.39%	
XS2199369070	OBL 6.25 BANKINTER	6.250%	17/07/49	EUR	200,000	2,534.3	113.61	224,693.8	0.97%	
XS2202907510	OBL 3.375 Saip26-S	3.375%	15/07/26	EUR	100,000	3,236.3	104.32	101,082.7	0.44%	
XS2218405772	OBL 1.625 MERCK 9/80	1.625%	09/09/80	EUR	300,000	3,926.7	103.18	305,607.3	1.32%	
XS2224439385	OBL 2.50 OMV AG	2.500%	25/08/49	EUR	300,000	6,205.5	104.82	308,266.5	1.34%	
XS2225157424	OBL VOD 80 NC6 FTVB	2.625%	27/08/80	EUR	300,000	6,623.6	103.66	304,365.4	1.32%	
XS2228683277	OBL 2.652 Niss 26Nt	2.652%	17/03/26	EUR	100,000	762.9	109.05	108,283.1	0.46%	
XS2230399441	OBL AIB 31 FTVN	2.875%	30/05/31	EUR	100,000	244.2	107.08	106,830.8	0.46%	
XS2231191748	OBL 4.875 CPI 11/49	4.875%	16/11/49	EUR	200,000	7,666.4	105.87	204,065.6	0.90%	
XS2265369657	OBL 3 LHA 26 5 1 Nt	3.000%	29/05/26	EUR	200,000	526.0	101.13	201,726.0	0.86%	
XS2271225281	OBL 1.5 GRAND CITY P	1.500%	03/12/49	EUR	300,000	2,512.5	97.92	291,238.5	1.25%	
XS2282606578	OBL ALBERTIS 2.625 4	2.625%	26/04/49	EUR	300,000	1,402.4	99.30	296,491.6	1.27%	
XS2287744721	OBL 1.625 AROUNDTOWN	1.625%	15/01/49	EUR	300,000	2,217.1	96.46	287,162.9	1.23%	

XS2295335413	OBL 1.45% IBERDROLA	1.450%	09/02/49	EUR	400,000	2,240.6	101.07	402,047.5	1.72%	
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 realitzen 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

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