# CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

*Informe 3r trimestre 2020*

***Núm. registre CNMV:*** *2490*
***Data de registre:*** *30/10/2001*
***Gestora:*** *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
***Dipositari:*** *CECABANK, S.A.*
***Grup Gestora/Dipositari:*** *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
***Ràting Dipositari:*** *BBB+*
***Auditor:*** *PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL*

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a 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).

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix
**DESCRIPCIÓ GENERAL:** És un fons que inverteix més de 50% del seu patrimoni en altres IIC la vocació dels quals sigui invertir en valors de renda fixa, pública o privada, d'emissors de països que siguin membres o no de l'OCDE, i no hi ha límits de qualificació creditícia. Es fixa un límit màxim d'exposició del 60% en la suma de les posicions en emissions alt rendiment i deute emergent. La durada de la cartera s'ajusta d'acord amb la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i pot oscil·lar entre el termini curt i el llarg. No hi ha límits d'exposició al risc de divisa.
**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** Cobertura i inversió La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és 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:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|---|---|---|---|---|
| Índex de rotació de la cartera | 0,07 | 0,03 | 0,20 | 0,14 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat) | 0,02 | -0,07 | 0,14 | 0,58 |

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 SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR**

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) |
|---|---|---|---|---|---|
| Nre. de participacions | 905.058,50 | 937.991,01 | Període | 5.514 | 6,0927 |
| Nº de partícips | 410 | 427 | 2019 | 5.932 | 6,2017 |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2018 | 7.090 | 5,9248 |
| | | | 2017 | 15.601 | 6,3424 |

| Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament Període | % cobrat efectivament Acumulada | Base de càlcul |
|---|---|---|---|
| Comissió de gestió | 0,36 | 1,09 | Patrimoni |
| Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Comissió de gestió total | 0,36 | 1,09 | Mixta |
| Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS**

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) |
|---|---|---|---|---|---|
| Nre. de participacions | 4.716.998,21 | 4.821.861,41 | Període | 33.739 | 7,1526 |
| Nº de partícips | 932 | 951 | 2019 | 38.288 | 7,2560 |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2018 | 45.809 | 6,9011 |
| | | | 2017 | 80.792 | 7,3543 |

| Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament Període | % cobrat efectivament Acumulada | Base de càlcul |
|---|---|---|---|
| Comissió de gestió | 0,25 | 0,75 | Patrimoni |
| Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Comissió de gestió total | 0,25 | 0,75 | Mixta |
| Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |

Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM**

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) |
|---|---|---|---|---|---|
| Nre. de participacions | 741.537,03 | 979.401,54 | Període | 4.664 | 6,2901 |
| Nº de partícips | 9 | 11 | 2019 | 6.910 | 6,3596 |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2018 | 7.380 | 6,0215 |
| | | | 2017 | 9.804 | 6,3882 |

| Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament Període | % cobrat efectivament Acumulada | Base de càlcul |
|---|---|---|---|
| Comissió de gestió | 0,14 | 0,41 | Patrimoni |
| Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Comissió de gestió total | 0,14 | 0,41 | Mixta |
| Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |

Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) |
|---|---|---|---|---|---|
| Nre. de participacions | 2.814.015,61 | 2.604.749,14 | Període | 17.098 | 6,0760 |
| Nº de partícips | 4 | 2 | 2019 | 1 | 6,1283 |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2018 | 1 | 5,7902 |
| | | | 2017 | 1 | 6,1296 |

| Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament Període | % cobrat efectivament Acumulada | Base de càlcul |
|---|---|---|---|
| Comissió de gestió | 0,05 | 0,15 | Patrimoni |
| Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Comissió de gestió total | 0,05 | 0,15 | Mixta |
| Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa Euro

***Rendibilitat (% anualitzat)***

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR**

| | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad | -1,76 | 1,16 | 5,89 | -8,28 | 0,58 | 4,67 | -6,58 | 2,21 | |

| Rendibilitats extremes* | Trimestre actual % | Data | Últim any % | Data | Últims 3 anys % | Data |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendibilitat mínima (%) | -0,36 | 21-09-20 | -2,02 | 12-03-20 | -0,66 | 10-08-18 |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,45 | 21-07-20 | 0,96 | 25-03-20 | 0,50 | 13-04-17 |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS**

| | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad | -1,43 | 1,27 | 6,01 | -8,18 | 0,70 | 5,14 | -6,16 | 2,71 | |

| Rendibilitats extremes* | Trimestre actual % | Data | Últim any % | Data | Últims 3 anys % | Data |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendibilitat mínima (%) | -0,36 | 21-09-20 | -2,02 | 12-03-20 | -0,65 | 10-08-18 |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,45 | 21-07-20 | 0,96 | 25-03-20 | 0,50 | 13-04-17 |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM**

| | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad | -1,09 | 1,38 | 6,13 | -8,08 | 0,81 | 5,61 | -5,74 | 3,21 | |

| Rendibilitats extremes* | Trimestre actual % | Data | Últim any % | Data | Últims 3 anys % | Data |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendibilitat mínima (%) | -0,36 | 21-09-20 | -2,02 | 12-03-20 | -0,65 | 10-08-18 |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,45 | 21-07-20 | 0,96 | 25-03-20 | 0,50 | 13-04-17 |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**

| | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad | -0,85 | 1,47 | 6,22 | -8,02 | 0,86 | 5,84 | -5,54 | | |

| Rendibilitats extremes* | Trimestre actual % | Data | Últim any % | Data | Últims 3 anys % | Data |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendibilitat mínima (%) | -0,36 | 21-09-20 | -2,02 | 12-03-20 | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,45 | 21-07-20 | 0,97 | 25-03-20 | | -- |

* 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 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ibex-35 Net TR | 36,54 | 21,24 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 12,40 | 13,66 | 12,82 | |
| Lletra Tresor 1 any | 0,49 | 0,10 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,25 | 0,65 | 0,16 | |
| 60% ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged (GBMI)+10% ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged (HW0C) +10% ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged (DGOV) +20% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate (LEC0) | 3,43 | 1,56 | 2,04 | 6,09 | 1,69 | 1,62 | 1,63 | 1,74 | |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR**

| Volatilidad * de: | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor Liquidatiu | 5,56 | 2,36 | 3,33 | 8,50 | 1,86 | 2,02 | 2,54 | 1,78 | |
| VaR històric ** | 4,85 | 4,85 | 5,05 | 5,26 | 1,74 | 1,74 | 1,75 | 1,32 | |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS**

| Volatilidad * de: | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor Liquidatiu | 5,56 | 2,35 | 3,33 | 8,50 | 1,87 | 2,02 | 2,54 | 1,78 | |
| VaR històric ** | 4,81 | 4,81 | 5,02 | 5,22 | 1,70 | 1,70 | 1,71 | 1,28 | |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM**

| Volatilidad * de: | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor Liquidatiu | 5,56 | 2,35 | 3,33 | 8,50 | 1,87 | 2,02 | 2,54 | 1,79 | |
| VaR històric ** | 4,78 | 4,78 | 4,98 | 5,18 | 1,66 | 1,66 | 1,67 | 1,25 | |

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**

| Volatilidad * de: | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor Liquidatiu | 5,56 | 2,35 | 3,33 | 8,50 | 1,87 | 2,02 | 2,54 | | |
| VaR històric ** | 5,63 | 5,63 | 5,83 | 6,03 | 1,65 | 1,65 | 1,66 | | |

* 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 SELECCION GLOBAL, FI**

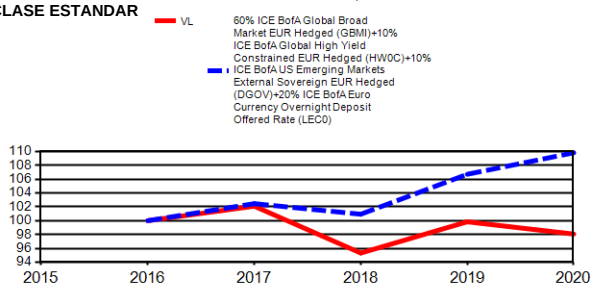
| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 | 31-12-19 | Anual 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CLASE ESTANDAR | 1,57 | 0,53 | 0,52 | 0,52 | 0,53 | 2,06 | 2,07 | 2,21 | |
| CLASE PLUS | 1,23 | 0,42 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 1,61 | 1,62 | 1,72 | |
| CLASE PREMIUM | 0,89 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 1,16 | 1,17 | 1,24 | |
| CLASE CARTERA | 0,63 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,25 | 0,96 | 0,97 | 0,90 | |

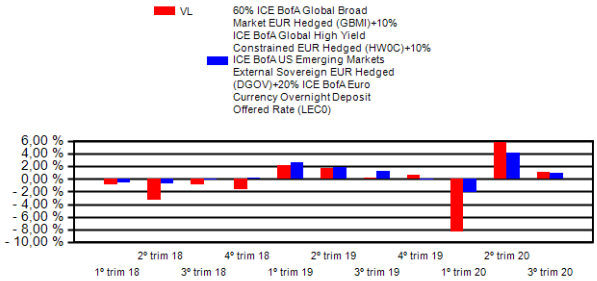
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris ( excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 reembursament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**

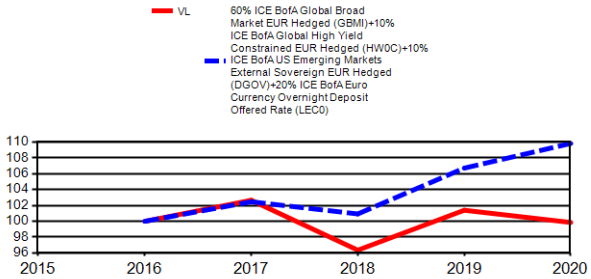
**Rendibilitat trimestral dels últims 3 años**

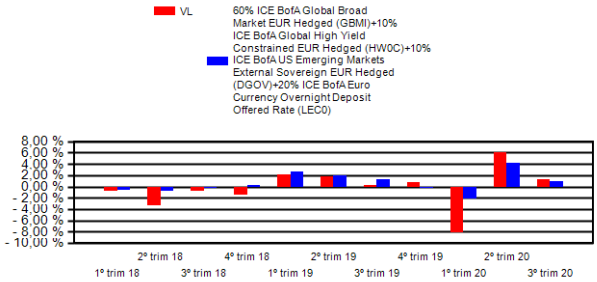
**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI**
**CLASE ESTANDAR**



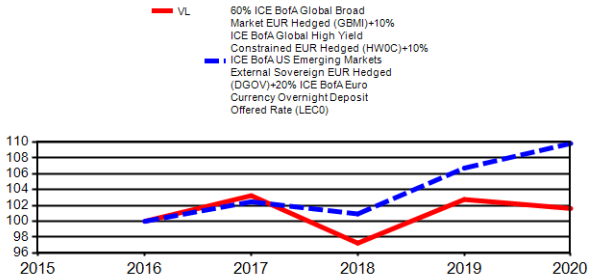



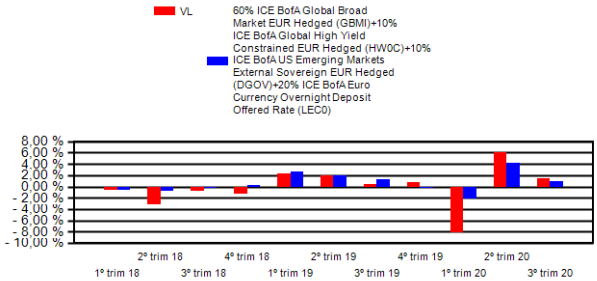

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI**
**CLASE PLUS**



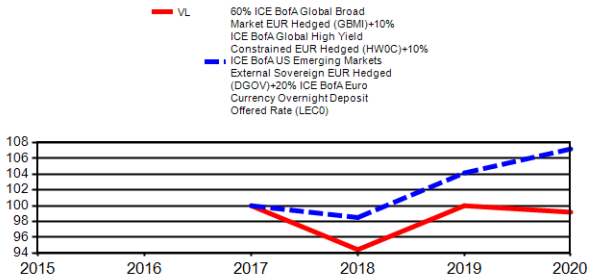



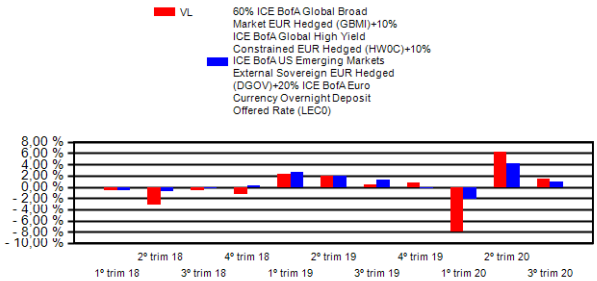

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI**
**CLASE PREMIUM**




**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI**
**CLASE CARTERA**



### 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.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rendibilitat trimestral mitjana** |
|---|---|---|---|
| Renda fixa euro | 11.576.117 | 1.048.849 | 1,04 |
| Renda fixa internacional | 1.701.527 | 385.906 | -2,31 |
| Renda fixa mixta euro | 2.766.537 | 82.901 | 0,69 |
| Renda fixa mixta internacional | 60.487 | 631 | 2,82 |
| Renda variable mixta euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda variable mixta internacional | 2.178.571 | 77.376 | 2,40 |
| Renda variable euro | 275.918 | 41.524 | -6,25 |
| Renda variable internacional | 10.031.937 | 1.409.165 | 2,48 |
| IIC de gestió passiva (I) | 3.458.755 | 121.200 | -0,19 |
| Garantit de rendiment fix | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantit de rendiment variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De garantia parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorn absolut | 1.712.653 | 285.678 | 1,70 |
| Global | 5.739.611 | 170.585 | 3,44 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable | 4.007.044 | 98.958 | 0,11 |
| Renda fixa euro curt termini | 2.502.461 | 326.650 | 0,20 |
| IIC que replica un índex | 301.835 | 5.308 | -3,82 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 7.317 | 327 | -0,24 |
| **Total Fons** | **46.320.772** | **4.055.058** | **1,30** |

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen 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 DE EUROS)

| | Fi període actual | | Fi període anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Distribució del patrimoni** | **Import** | **% sobre patrimoni** | **Import** | **% sobre patrimoni** |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 56.952 | 93,34 | 55.760 | 90,85 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 56.952 | 93,34 | 55.760 | 90,85 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 3.117 | 5,11 | 4.766 | 7,77 |
| (+/-) RESTA | 947 | 1,55 | 853 | 1,38 |
| **TOTAL PATRIMONI** | **61.015** | **100,00** | **61.379** | **100,00** |

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 patrimoni mitjà | | | % |
|---|---|---|---|---|
| | **Variació del període actual** | **Variació del període anterior** | **Variació acumulada anual** | **Variació respecto fi període anterior** |
| **PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)** | **61.379** | **58.788** | **51.131** | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -1,91 | -1,54 | 18,68 | 27,34 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 1,32 | 5,84 | -2,02 | -106,67 |
| (+) Rendiments de gestió | 1,53 | 6,05 | -1,39 | -74,11 |
| + Interessos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -64,40 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± 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) | 2,96 | 0,98 | 2,14 | 210,07 |
| ± Resultat en IIC (fets o no) | -1,29 | 5,05 | -3,44 | -126,26 |
| ± Altres resultats | -0,14 | 0,02 | -0,09 | -1.005,75 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,21 | -0,22 | -0,67 | -1,90 |
| - Comissió de gestió | -0,20 | -0,20 | -0,62 | 1,62 |
| - Comissió de dipositari | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 3,68 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -41,36 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -38,35 |
| - Altres despeses repercutides | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingressos | 0,01 | 0,01 | 0,04 | -30,66 |
| + Comissionis de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,01 | 0,01 | 0,04 | -20,55 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,76 |
| **PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)** | **61.015** | **61.379** | **61.015** | |

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

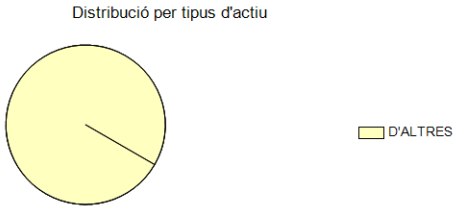
## 3. INVERSIONS FINANCERES

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

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| **TOTAL RENDA FIXA COTITZADA** | | | | | |
| **TOTAL RENDA FIXA** | | | | | |
| **TOTAL RENDA VARIABLE** | | | | | |
| **TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR** | | | | | |
| **TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT** | | | | | |
| **TOTAL RENDA FIXA EXT** | | | | | |
| **TOTAL RENDA VARIABLE EXT** | | | | | |
| PARTICIPACIONES\|LM GLOBAL FUNDS | USD | 4.937 | 8,09 | 4.478 | 7,30 |
| PARTICIPACIONES\|BLACK GLB SIC/L | USD | 1.412 | 2,31 | 1.414 | 2,30 |
| PARTICIPACIONES\|MORGAN STANLEY | USD | 11.149 | 18,27 | 10.979 | 17,89 |
| PARTICIPACIONES\|AXA WF SICAV | USD | 8.199 | 13,44 | 7.823 | 12,75 |
| PARTICIPACIONES\|SKY HARBOR | USD | 1.133 | 1,86 | 1.148 | 1,87 |
| PARTICIPACIONES\|JPMORGAN SICAVL | USD | 9.536 | 15,63 | 9.325 | 15,19 |
| PARTICIPACIONES\|BLACK GLB SIC/L | USD | 2.391 | 3,92 | 2.448 | 3,99 |
| PARTICIPACIONES\|VTBL FUNDS LU | USD | 3.203 | 5,25 | 3.238 | 5,27 |
| PARTICIPACIONES\|AMUN FUN SICAV | USD | 6.180 | 10,13 | 6.265 | 10,21 |
| PARTICIPACIONES\|MORGAN STA SICA | EUR | | | 2.005 | 3,27 |
| PARTICIPACIONES\|SCHRODER INVEST | EUR | 2.466 | 4,04 | 2.397 | 3,91 |
| PARTICIPACIONES\|NATIXIS GL AM | EUR | 1.309 | 2,14 | 1.285 | 2,09 |
| PARTICIPACIONES\|MORGAN STA SICA | EUR | 2.055 | 3,37 | | |
| PARTICIPACIONES\|BLACK GLB SIC/L | EUR | 1.787 | 2,93 | 1.774 | 2,89 |
| PARTICIPACIONES\|JP MORGAN INV | EUR | 1.278 | 2,10 | 1.178 | 1,92 |
| **TOTAL IIC EXT** | | **57.035** | **93,48** | **55.758** | **90,85** |
| **TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR** | | **57.035** | **93,48** | **55.758** | **90,85** |
| **TOTAL INVERSIONS FINANCERES** | | **57.035** | **93,48** | **55.758** | **90,85** |

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)




### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

| | Instrument | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|---|---|---|---|
| Total subjacent renda fixa | | 0 | |
| Total subjacent renda variable | | 0 | |
| Total subjacent tipus de canvi | | 0 | |
| Total altres subjacents | | 0 | |
| **TOTAL DRETS** | | **0** | |
| F US TR10T | FUTURO\|F US TR10T\|100000\|FISICA | 2.820 | Inversió |
| Total subjacent renda fixa | | 2.820 | |
| Total subjacent renda variable | | 0 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO\|F EUROUSD FIX\|125000USD | 50.407 | Inversió |
| Total subjacent tipus de canvi | | 50.407 | |
| AMUNDI PIO I2US | OTROS\|IIC\|LU1883845106 | 5.546 | Inversió |
| SCHRODER ISFEHY | OTROS\|IIC\|LU0849400030 | 2.450 | Inversió |
| AXA WF GLOBALST | OTROS\|IIC\|LU0746606069 | 7.720 | Inversió |
| JPM GL STRAT B- | OTROS\|IIC\|LU0514680239 | 9.381 | Inversió |
| JPMOR F-GL CON | OTROS\|IIC\|LU0210533500 | 1.088 | Inversió |
| LM WA CORE PB | OTROS\|IIC\|IE00B241B875 | 4.512 | Inversió |
| Total altres subjacents | | 30.697 | |
| **TOTAL OBLIGACIONS** | | **83.924** | |

## 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 fullet informatiu | | X |
| i.Autorització del procés de fusió | | X |
| j.Altres fets rellevants | | X |

## 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | Sí | No |
|---|---|---|
| a.Partícips 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

a) El 30 de setembre del 2020 hi ha un partícip amb 15.825.361,46 euros, que representen el 25,94% del patrimoni.
d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 1.524.328,54 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.444.385,14 €. La mitjanes de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 773.387,89 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,23 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 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.**

Durant el tercer trimestre hi ha hagut el segon capítol de la crisi provocada per la COVID-19. En aquest període ha culminat el suport dels bancs centrals i dels governs, les dades econòmiques han sorprès a l'alça per la resiliència que han mostrat davant de l'entorn i han continuat presents el virus i les notícies sobre tractaments i vaccins. En aquest entorn, en línies generals els mercats financers han registrat un comportament positiu.

A Europa el Banc Central Europeu ha mantingut els seus programes de suport per garantir una transmissió correcta de les polítiques monetàries i la circulació dels diners. El programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP), dotat amb 1.350 milions d'euros, ha mantingut el ritme de compres durant el trimestre. Ha començat el nou programa TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) per donar facilitats a les entitats financeres a fi de millorar el crèdit bancari al sector privat de l'eurozona, consumit especialment per la banca italiana. Aquest suport, amb mesures no convencionals que s'afegeixen a un entorn de tipus expansiu, és compartit pels bancs centrals dels països desenvolupats. Als EUA la Fed, a més dels programes ja iniciats el trimestre passat i la baixada del seu tipus oficial d'interès, ha anunciat un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

La política fiscal a Europa ha fet un pas rellevant cap a una millor integració en l'eurozona: el 17 de juliol el Consell Europeu va aprovar la proposta de la Comissió de crear un fons de recuperació de 750.000 milions d'euros construït per mitjà d'emissió de deute respecte del pressupost de l'eurozona, és a dir, amb el suport dels estats membres de l'eurozona de manera conjunta. Els fons es distribuiran en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. A l'altra banda de l'Atlàntic, als EUA el 31 de juliol va vèncer el programa d'ajudes a la desocupació (CARES) i demòcrates i republicans han estat incapaços d'arribar a un acord per aprovar-ne l'extensió. A l'agost Trump va anunciar accions executives per contrarestar l'absència de l'ajuda. Es va tractar d'un procés administratiu complicat que no va ser prou efectiu per pal·liar el venciment de CARES. Al llarg del darrer mes del trimestre, les imminents eleccions no han facilitat que tots dos partits arribin a un acord.

Durant els mesos d'estiu hi ha hagut les darreres manifestacions de l'anomenada primera onada del virus als estats del sud dels EUA. A Europa les restriccions de la mobilitat s'han aixecat de manera gradual i han permès una recuperació de l'activitat econòmica. El nombre de tests ha continuat creixent amb un patró de comportament diferent, amb menys incidència en el nombre d'ingressos en hospitals i de defuncions. Durant el trimestre han continuat els processos de recerca i aprovació de vaccins, en els quals s'ha centrat l'atenció dels mercats, amb especial sensibilitat davant els avenços o retrocessos. Cal destacar l'evolució dels contagis a Àsia, que ha permès recuperar l'activitat a un ritme més decidit.

El suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc davant l'evolució de la crisi han fet que el mercat de renda fixa tanqui el trimestre amb un comportament, en línies generals, positiu. La corba de tipus base a Europa (països core) s'ha abaixat, ajudada per uns tipus curts ancorats i una manca de perspectives clares d'un entorn de reflació. La perifèria europea, alimentada pel progrés fiscal i el suport monetari, ha reduït amb contundència la prima de risc i ha estret els diferencials. El paper corporatiu europeu ha avançat, ha recollit la millora de l'entorn econòmic i, amb el suport del Banc Central Europeu, ha arribat a cotes pròximes a les anteriors a la crisi i un grau de liquiditat que ha millorat de manera consistent. El paper de més mala qualitat, alt rendiment, ha acompanyat aquest moviment positiu i ha recollit l'augment de la confiança en l'entorn econòmic. Fora d'Europa, als EUA hi ha hagut escàs moviment del mercat sobirà; les corbes agafat un lleuger pendent i els bons corporatius han estret diferencials. La renda fixa emergent ha seguit l'empenta del trimestre passat, afavorida per una millora de l'entorn de les condicions financeres en l'economia mundial.

El dòlar americà s'ha depreciat respecte de les divises dels països desenvolupats i ha continuat el moviment iniciat a la fi del trimestre anterior. A mesura que els pitjors moments de la crisi han quedat enrere, el dòlar ha deixat de ser moneda refugi i s'ha depreciat; el diferencial de tipus i política monetària tenen més mal relatiu respecte de les altres economies (abans de la crisi) i el període electoral incorpora una incertesa afegida. L'euro ha recollit la baixada de risc d'integració a la zona i s'ha apreciat respecte de la divisa americana, divises emergents i lleugerament respecte del ien.

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

En aquest període, caracteritzat per les actuacions de governs i bancs centrals per donar suport als mercats davant de la pandèmia de COVID-19, no hem fet canvis en l'estructura principal de la cartera. Mantenim l'estructura general, amb un nucli de cartera format per fons de renda fixa més flexible que es poden adaptar a les condicions del mercat, i una aposta per renda fixa emergent en moneda local en detriment de moneda forta. No obstant això, s'ha anat incrementant el nivell d'inversió al llarg del trimestre; especialment ha augmentat la posició en fons de renda fixa flexible, tot i que encara mantenim la infraponderació en deute emergent.

Analitzant els moviments més detalladament, dins de l'estratègia de fons flexibles s'ha incrementat el tant per cent invertit en Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunies, en AXA WF Global Strategic Bonds i en J. P. Morgan Global Strategic Bond. La motivació ha estat anar per aprofitar la bona evolució dels mercats durant el trimestre, especialment el crèdit amb grau d'inversió.

També s'ha incrementat el tant per cent en renda fixa americana i s'ha augmentant el pes invertit en LM WA US Core Plus. Amb això s'ha apujat lleugerament la posició que mantenim en actius d'elevada qualitat creditícia als Estats Units.

Finalment, s'ha mantingut la posició que teníem venuda al principi del període en futurs del bo dels EUA a 10 anys pròxima a -0,4 anys i s'ha reduït lleugerament el risc de tipus d'interès de la cartera.

**c) Índex de referència.**

ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged 60% ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged 10% ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged 10% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate 20%.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

**d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.**

En el període el patrimoni del fons ha davallat -0,6%, i el nombre de partícips s'ha reduït -2,7%. Si detallem el desglossament de les classes, per partícips i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Partícips
Classe Estándar -2,41% -3,98%
Classe Plus -0,93% -2,00%
Classe Premium -23,24% -18,18%
Classe Cartera 9,63% 0,00%

La rendibilitat neta que ha obtingut el partícip ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estándar ha estat 1,16%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat d'1,27%, la classe Premium ha tancat el període amb una rendibilitat d'1,38% i la classe Cartera ha generat rendibilitat d'1,47%, totes per sobre de la registrada pel seu índex de referència, que ha obtingut en el mateix període una rendibilitat de 0,92%.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat el 0,38% del patrimoni en la classe Estándar, 0,27% en la classe Plus, 0,15% en la classe Premium i 0,07% en la classe Cartera.

Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,15% durant el període.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat superior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda fixa internacional, que ha estat -2,31%.

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

Durant el tercer trimestre de l'any no s'ha incorporat cap fons nou a la cartera i hi ha hagut pocs canvis en l'estructura de la cartera. Els principals moviments han anat encaminats a augmentar lleugerament el nivell d'inversió de la cartera per aprofitar la bona marxa de la renda fixa en el període. Destaca més inversió en el segment de fons flexibles i en renda fixa americana.

La rendibilitat de la cartera s'ha beneficiat de la reducció dels diferencials de crèdit que s'han produït durant el tercer trimestre tant pel que fa a companyies amb grau d'inversió com per la inversió en alt rendiment. També el deute emergent ha contribuït a la bona evolució de la cartera i ha continuat recuperant després de les fortes caigudes observades en el primer trimestre.

Cap dels fons no ha restat rendibilitat en el període. Ha destacat la petita aposta en bons convertibles per la seva bona evolució malgrat el pes tan reduït. El fons que més rendibilitat ha aportat a la cartera (ponderada pel seu pes) ha estat MS Global Fixed Income Opportunities, seguit per Pioneer Strategic Income, com a mostra de la bona evolució dels fons flexibles de renda fixa. També els fons especialitzats en alt rendiment han contribuït molt positivament al bon comportament del fons en el trimestre.

**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 en fons de terceres gestores a fi de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 51,11%.

**d) Més informació sobre inversions.**

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és 93,48% en el tancament del període, i hi destaquen Morgan Stanley Investment Management, J. P. Morgan Asset Management Europe SARL i AXA Funds Management, SA.

Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 60% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,02%.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat anual en totes les classes ha estat 2,35%, significativament superior a la de la lletra del tresor a 1 any (0,1%) i a la de l'índex de referència, que ha estat 1,56%.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.**

N/A

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

N/A

**9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

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

El darrer trimestre de l'any esperem que l'entorn de més incertesa es mantindrà i, per tant, una volatilitat estructural en el mercat més elevada que la que hi havia abans de la crisi d'enguany. El temps gradualment donarà respostes i aclarirà algun dels aspectes que provoquen inestabilitat com ara les eleccions als EUA, el progrés dels vaccins, la cruesa de la segona onada en termes sanitaris o el Brexit. Entenem que algun d'aquests aspectes alentirà el fort creixement del trimestre anterior. Malgrat això, la confirmació dels bancs centrals per mantenir o estendre els programes d'ajut i la confirmació dels governs en els detalls dels ajuts fiscals, amb especial focus als EUA i l'eurozona, haurien de permetre als mercats enfocar-se gradualment en la consolidació a mitjà termini de la recuperació econòmica. No s'esperen actuacions importants en l'estructura del fons a curt termini, tot i que si l'escenari d'elevada incertesa s'intensifica reduirem les posicions de més risc de la cartera en cerca d'un posicionament més prudent.

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

No aplicable

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

No aplicable