

# CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe 1r trimestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 21  
**Data de registre:** 30/07/1986  
**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà

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

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,01	0,03	-0,01	0,24

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

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	77.590.335,68	89.171.187,03	Període	32.362	0,4171	Comissió de gestió	0,29	0,29	Patrimoni	
Nº de participis	2.106	2.265	2020	35.814	0,4016	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	55.394	0,4361	Comissió de gestió total	0,29	0,29	Mixta	
			2018	66.274	0,4180	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.806.342,30	3.556.388,21	Període	22.642	5,9485	Comissió de gestió	0,04	0,04	Patrimoni	
Nº de participis	142	132	2020	20.315	5,7123	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	50.728	6,1342	Comissió de gestió total	0,04	0,04	Mixta	
			2018	19.075	5,8138	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

### 2.2. COMPORTAMENT

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

##### Rendibilitat (% anualitzat)

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,86	3,86	-3,97	-3,86	0,58	-7,91	4,33	5,64	3,33
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,71	05-02-21	-0,71	05-02-21	-1,52	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,76	26-02-21	0,76	26-02-21	1,78	14-06-18		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,13	4,13	-3,69	-3,59	0,85	-6,88	5,51	6,82	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,71	05-02-21	-0,71	05-02-21	-1,52	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,76	26-02-21	0,76	26-02-21	1,79	14-06-18		

\* 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	Trimestral			Anual				
	any actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
50%ML US Treasury Bill +50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity	6,07	6,07	5,88	6,16	7,34	7,36	4,96	8,53	9,74

### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	5,97	5,97	6,02	6,24	6,88	7,17	4,93	7,15	8,18
VaR històric **	3,96	3,96	4,48	4,48	3,94	4,48	4,19	4,19	4,27

### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	5,97	5,97	6,01	6,24	6,88	7,16	4,92	7,16	8,18
VaR històric **	3,98	3,98	4,01	4,04	3,38	4,01	3,40	3,43	4,27

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

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

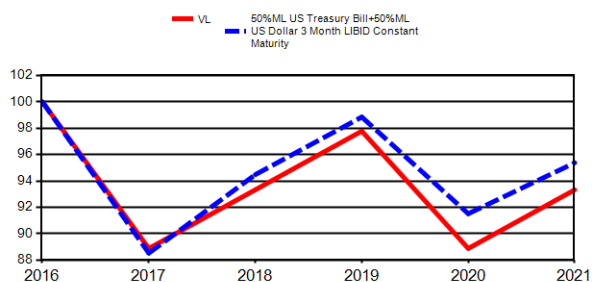
#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	1,33	1,32	1,31	1,31
CLASE CARTERA	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,20	0,19	0,19

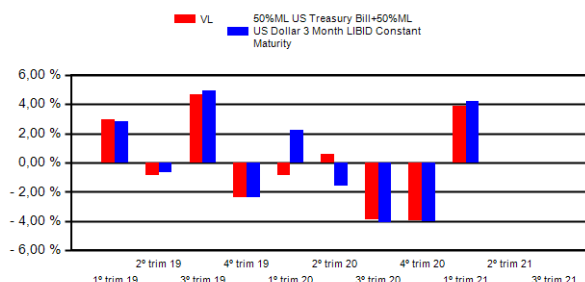
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

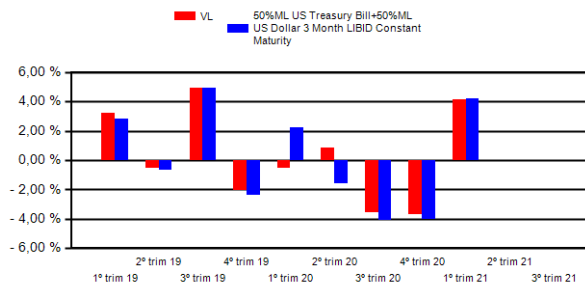
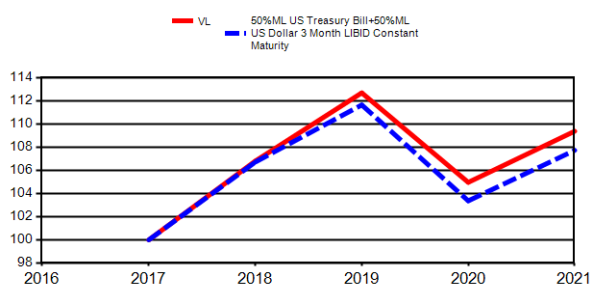
#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, 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.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renda fixa internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renda fixa mixta euro	2.313.651	71.254	0,91
Renda fixa mixta internacional	75.743	630	-0,11
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renda variable euro	304.979	73.168	9,04
Renda variable internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestió passiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renda fixa euro curt termini	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índex	343.409	4.919	7,12
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.825	296	-0,29
<b>Total Fons</b>	<b>49.581.181</b>	<b>4.315.307</b>	<b>2,68</b>

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	51.991	94,52	55.380	98,67
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	51.932	94,41	55.287	98,50
* Interessos cartera inversió	59	0,11	93	0,17
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.021	5,49	770	1,37
(+/-) RESTA	-8	-0,01	-20	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>55.004</b>	<b>100,00</b>	<b>56.130</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>56.130</b>	<b>67.336</b>	<b>56.130</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,92	-13,63	-5,92	-62,47
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,88	-3,92	3,88	-207,74
(+) Rendiments de gestió	4,11	-3,70	4,11	-195,91
+ Interessos	0,36	0,36	0,36	-14,97
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	3,84	-3,73	3,84	-188,80
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,12	-0,13	-0,12	-21,48
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,04	-0,20	0,04	-115,96
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,23	-0,22	-0,23	-11,83
- Comissió de gestió	-0,19	-0,20	-0,19	-16,42
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	-16,37
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-18,67
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	21,70
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>55.004</b>	<b>56.130</b>	<b>55.004</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

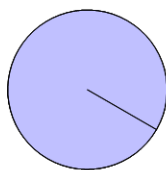
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>					
BONOS NORDBANKEN ABP 4.25 2022-09-21	USD	1.828	3,32	1.757	3,13
BONOS TOYOTA MOT CREDI .01 2022-10-14	USD	425	0,77	407	0,72
BONOS ROYAL BK OF SCO 2.375 2023-05-21	USD	2.223	4,04	2.134	3,80
CEDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31	USD	2.237	4,07	2.155	3,84
BONOS AMAZON .4 2023-06-03	USD	428	0,78	411	0,73
BONOS CRED SUIS NY 1 2023-05-05	USD	1.286	2,34	1.248	2,22
BONOS MEDIOBANCA SPA 2 2022-10-30	USD	655	1,19	625	1,11
BONOS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16	USD	2.169	3,94	2.085	3,72
BONOS BBVA .875 2023-09-18	USD	342	0,62	330	0,59
BONOS BANQUE FED CRED 2.125 2022-11-21	USD	1.768	3,21	1.701	3,03
BONOS MACQUARIE BANK 2.1 2022-10-17	USD	2.619	4,76	2.528	4,50
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>15.981</b>	<b>29,04</b>	<b>15.380</b>	<b>27,39</b>
BONOS MIZUHO 2.632 2021-04-12	USD	2.528	4,60	2.444	4,36
BONOS DAIMLERCHRYSLER .19225 2021-05-04	USD	2.568	4,67	2.467	4,39
BONOS DAIMLERCHRYSLER .19375 2021-05-17	USD	859	1,56	824	1,47
BONOS NISSAN MOTOR AC .2245 2021-04-13	USD	1.705	3,10	1.623	2,89
BONOS ROYAL BANK .2115 2021-04-30	USD	427	0,78	410	0,73
BONOS SOCIETE GENERAL .25 2021-04-08	USD	774	1,41	748	1,33
BONOS SUMIT MITSU FIN .22338 2021-04-19	USD	1.738	3,16	1.670	2,98
BONOS SVENSKA HANDELS .245 2021-03-30	USD			487	0,87
BONOS JOHN DEERE CAPI .2021-03-12	USD	0	0,00	1.229	2,19
BONOS JOHN DEERE CAPI .23 2021-06-07	USD	428	0,78	413	0,74
BONOS WALT DISNEY .1905 2021-06-01	USD	427	0,78	410	0,73
BONOS KEURIG DR PEPPE .253 2021-11-15	USD	0	0,00	723	1,29
BONOS EXP-IMP BK KORE .20063 2021-06-25	USD	1.704	3,10	1.636	2,91
BONOS GENERAL MOTORSC .18538 2021-06-10	USD	2.564	4,66	2.459	4,38
BONOS GM FINL CO .2295 2021-01-11	USD			308	0,55
BONOS GOLDMAN SACHS .2625 2021-04-25	USD	0	0,00	1.190	2,12
BONOS HYUNDAI CP AMER .2021-03-12	USD	0	0,00	410	0,73
BONOS HYUNDAI CP AMER .234 2021-04-08	USD	2.134	3,88	2.048	3,65
BONOS KOREA DEVELOPME .2375 2021-04-01	USD	1.713	3,11	1.643	2,93
BONOS AMERICANEXPRESS .3 2021-02-22	USD			410	0,73
BONOS APPLE .155 2021-08-04	USD	1.727	3,14	1.657	2,95
BONOS BANQUE POP CAIS .18238 2021-05-24	USD	1.297	2,36	1.245	2,22
BONOS ABN AMRO BANK .22338 2021-04-19	USD	1.721	3,13	1.653	2,94
BONOS UNICREDIT SPA .23375 2021-04-14	USD	1.288	2,34	1.232	2,20
BONOS MYLAN NV .315 2021-06-15	USD	1.074	1,95	1.666	2,97
BONOS NAT AUSTRAL BNK .18238 2021-05-24	USD	1.724	3,13	1.656	2,95
BONOS MITS UFJ F GROU .3218 2022-03-07	USD	1.773	3,22	1.710	3,05
BONOS MIZUHO .07763 2021-06-11	USD	1.721	3,13	1.652	2,94
BONOS CITIGROUP .22238 2021-04-26	USD	861	1,57	826	1,47
BONOS BSAN .22475 2021-04-12	USD	865	1,57	829	1,48
BONOS BSAN .17357813 2021-05-24	USD	1.729	3,14	1.652	2,94
BONOS ABBVIE INC .215 2021-11-19	USD	597	1,09	575	1,03
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>35.949</b>	<b>65,36</b>	<b>39.909</b>	<b>71,11</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>51.929</b>	<b>94,40</b>	<b>55.289</b>	<b>98,50</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>51.929</b>	<b>94,40</b>	<b>55.289</b>	<b>98,50</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>51.929</b>	<b>94,40</b>	<b>55.289</b>	<b>98,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>51.929</b>	<b>94,40</b>	<b>55.289</b>	<b>98,50</b>

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)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA FIXA

### 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	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>0</b>	
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	11.663	Inversió
Total subjacent renda fixa		11.663	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	1.878	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		1.878	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>13.541</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	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

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

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

d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.746.264,09 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.  
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 217,04 €. 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 FONDS.

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

En l'arrencada de l'exercici, la combinació de l'inici del desplegament dels vaccins i el decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi als EUA, finançat per una política monetària fermament expansiva, ha impulsat les expectatives de creixement i ha donat suport al creixement dels mercats financers de més risc.

La tercera onada del virus de la COVID-19 ha estat present al llarg del trimestre. A causa dels nivells de contagi diversos països han hagut d'establir diferents nivells de restriccions a la mobilitat. Mentre que l'activitat industrial s'ha recuperat amb força, els serveis ha sofert les restriccions i també la manca de visibilitat d'un ritme de vacunació eficient en determinades regions, com ara Europa o alguns països emergents. Arran d'això el creixement europeu s'ha estancat, mentre que àrees amb menys impacte per les restriccions han mantingut el vigor. Tanmateix, les expectatives de creixement es mantenen fortes en l'àmbit global, tal com han reflectit els indicadors avançats, com ara els PMI. Acompanyant aquesta perspectiva, l'entorn ha reflectit pressió en els preus i una expectativa d'inflació més elevada, fonamentada en el creixement esperat, en efectes base i en aspectes extraordinaris com ara la recomposició dels índexs de mesurament o pujades dels impostos indirectes. Aquestes expectatives d'inflació han provocat volatilitat al final del trimestre en els mercats financers, que temen que les mesures d'estímul es poden arribar a canalitzar en una mesura més gran cap a una pressió alcista en els preus i així esterilitzin el creixement i alterin la política monetària.

En renda fixa, la corba de tipus ha ampliat les seves rendibilitats als terminis, ha guanyat pendent i descompta l'augment d'expectativa de creixement, ja comentat, i de l'ancoratge dels tipus a curt termini a causa de la política monetària expansiva. A conseqüència d'això la renda fixa sobirana dels EUA i l'eurozona, en una mesura més petita (a causa de la feblesa de la marxa del programa de vacunació), han registrat retrocessos en valoració en el trimestre. En termes de perifèria, la incertesa política a Itàlia ha reduït la pujada de rendibilitats, mentre que Espanya ha recollit un significatiu moviment alcista de la rendibilitat dels seus bons.

El crèdit ha acumulat un més bon resultat que els governs amb un més bon comportament dels trams de més mala qualitat, menys afectats pel desplaçament del tipus base. Els programes de compra d'actius dels bancs centrals han continuat molt presents en el mercat de renda fixa.

Arran del creixement diferencial esperat entre totes dues zones econòmiques i la incertesa de l'evolució dels vaccins als països de l'euro, el dòlar s'ha apreciat respecte de la divisa comunitària. D'altra banda, el ien s'ha afeblit i permet un més bon to dels seus actius.

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

S'ha mantingut una estructura de cartera semblant a períodes anteriors en què preval el crèdit sobre els actius de govern per aprofitar els diferencials que hi ha, i es manté una ponderació d'actius BBB per sota de 25%. Gestió activa de la durada per mitjà de futurs de dos anys americà i de l'exposició a dòlar.

#### c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni del fons ha augmentat 11,45% en la classe Cartera i ha disminuït 9,64% en la classe Estàndar. Els participis han augmentat 7,58% en la classe Cartera i han disminuït 7,02% en la classe Estàndar. La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat +3,86% en la classe Estàndar i +4,13% en la classe Cartera. Les despeses en el període han estat 0,33% en la classe Estàndar i 0,05% en la classe Cartera.

L'error de seguiment del fons ha estat 0,57%.

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

El rendiment del fons ha estat superior a la mitjana de fons de la seva categoria en la gestora, que ha estat -0,04%, a causa de l'exposició al dòlar.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

A causa de la sortida continuada de fons en el període, han disminuït les ponderacions de les posicions de crèdit en un tant per cent més elevat en no financers que no pas en financers per vendes i amortitzacions, principalment d'actius americans i, en una mesura més petita, d'actius europeus. La liquiditat s'ha incrementat lleugerament fins a una mica més de 5%.

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

N/A

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

El palanquejament mitjà del fons en el període ha estat 21,89%.

#### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,05 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 0,60%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

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

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons ha estat 5,97 i la del seu índex de referència ha estat 6,07 i la de la lletra del tresor, 0,02.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

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

N/A

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

N/A

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

El trimestre següent serà clau per marcar la sortida de la crisi provocada per la pandèmia. Atesa l'efectivitat dels vaccins en el control dels contagis, el ritme de vacunació és molt important. Tant el Regne Unit com els EUA mantenen un ritme eficient de vacunació, mentre que Europa i els països emergents, en termes generals, han acumulat retards significatius. Ja observem, però, una acceleració del ritme en el trimestre, més claredat dels projectes de política fiscal i que els bancs centrals mantenen el compromís de suport monetari, que de manera conjunta garanteixen un rebot del creixement global que, tot i el retard, esperem que serà més fort del que es va anticipar al principi.

En aquest entorn, esperem un més bon comportament relatiu dels actius de risc. L'ancoratge, a causa de la política monetària, dels tipus en els trams curts de la renda fixa de més qualitat, juntament amb un augment de la tensió en els tipus de llarg termini, per la lògica pressió del creixement i expectatives d'inflació, mantenen un pendent positiu de la corba i impacte negatiu en la valoració dels trams llargs. A Europa esperem que aquesta pressió en la valoració persisteixi, tot i la contundent compra d'actius pel Banc Central Europeu. En l'univers de renda fixa, mantenim una preferència pels actius de crèdit amb menys impacte del tipus base en la seva valoració i amb el suport de la política expansiva dels bancs centrals.

El fons seguirà una política semblant a mesos anteriors i prevalen els actius de crèdit que encara ofereixen diferencials atractius, amb una gestió activa de la durada i l'exposició al dòlar que variarà segons com evolucioni la situació macro i geopolítica.

## 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