

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe 3r 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 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: 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) | 0,04 | 0,01 | 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) | % cobrat efectivament | | Base de càlcul | |
|---|----------------|------------------|---------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------|----------------|-----------|
| | | | | | | Període | Acumulada | | |
| Nre. de participacions | 65.554.442,62 | 72.766.100,44 | Període | 27.699 | 0,4225 | Comissió de gestió | 0,30 | 0,88 | Patrimoni |
| Nº de participis | 1.931 | 2.006 | 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 | 0,30 | 0,88 | Mixta |
| | | | 2018 | 66.274 | 0,4180 | Comissió de dipositari | 0,03 | 0,09 | 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) | % cobrat efectivament | | Base de càlcul | |
|---|----------------|------------------|---------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------|----------------|-----------|
| | | | | | | Període | Acumulada | | |
| Nre. de participacions | 3.789.166,25 | 3.721.986,71 | Període | 22.963 | 6,0601 | Comissió de gestió | 0,04 | 0,12 | Patrimoni |
| Nº de participis | 138 | 145 | 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 | 0,12 | Mixta |
| | | | 2018 | 19.075 | 5,8138 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | 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 | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 5,20 | 2,33 | -1,01 | 3,86 | -3,97 | -7,91 | 4,33 | 5,64 | 3,33 |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,55 | 14-07-21 | -0,81 | 07-05-21 | -1,52 | 09-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,81 | 29-09-21 | 1,07 | 16-06-21 | 1,78 | 14-06-18 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 6,09 | 2,62 | -0,72 | 4,13 | -3,69 | -6,88 | 5,51 | 6,82 | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,55 | 14-07-21 | -0,82 | 07-05-21 | -1,52 | 09-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,83 | 29-09-21 | 1,06 | 16-06-21 | 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 any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ibex-35 Net TR | 15,52 | 16,09 | 14,01 | 16,52 | 25,50 | 34,19 | 12,40 | 13,66 | 25,81 |
| Lletra Tresor 1 any | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,15 | 0,43 | 0,25 | 0,65 | 0,48 |
| 50%ML US Treasury Bill +50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity | 5,49 | 4,36 | 5,91 | 6,07 | 5,88 | 7,36 | 4,96 | 8,53 | 9,74 |

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilitat* de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 5,53 | 4,51 | 5,99 | 5,97 | 6,02 | 7,17 | 4,93 | 7,15 | 8,18 |
| VaR històric ** | 3,96 | 3,96 | 3,96 | 3,96 | 4,48 | 4,48 | 4,19 | 4,19 | 4,27 |

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

| Volatilitat* de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 5,53 | 4,51 | 6,00 | 5,97 | 6,01 | 7,16 | 4,92 | 7,16 | 8,18 |
| VaR històric ** | 3,93 | 3,93 | 3,95 | 3,98 | 4,01 | 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)

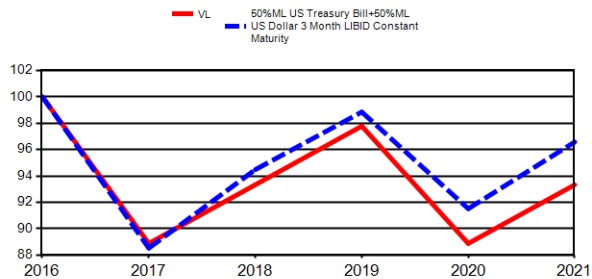
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---------------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| CLASE ESTANDAR | 0,99 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 1,33 | 1,32 | 1,31 | 2016 |
| CLASE CARTERA | 0,15 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,21 | 0,20 | 0,19 | 2016 |

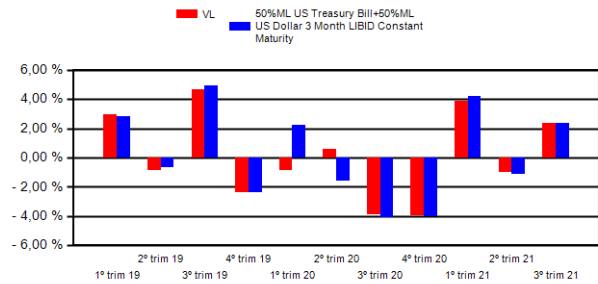
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

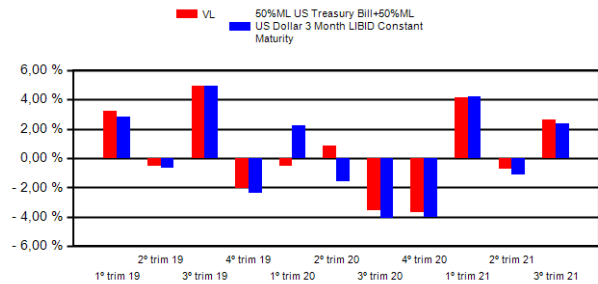
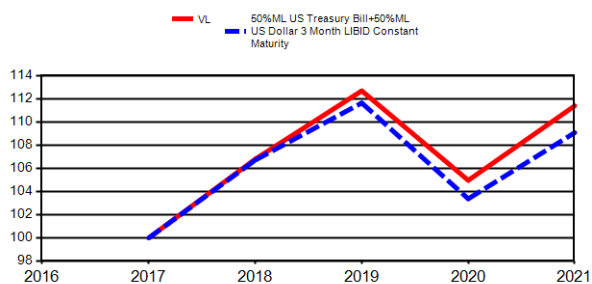
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



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 | 12.790.664 | 1.254.234 | -0,07 |
| Renda fixa internacional | 2.349.369 | 495.182 | 0,89 |
| Renda fixa mixta euro | 2.383.801 | 66.074 | -0,28 |
| Renda fixa mixta internacional | 66.109 | 550 | 0,44 |
| Renda variable mixta euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda variable mixta internacional | 1.876.706 | 65.171 | -0,53 |
| Renda variable euro | 512.414 | 192.662 | -0,04 |
| Renda variable internacional | 13.557.035 | 1.639.793 | 1,28 |
| IIC de gestió passiva (I) | 2.470.750 | 85.529 | -0,12 |
| 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 | 2.431.718 | 304.458 | -0,10 |
| Global | 8.158.940 | 241.003 | 0,17 |
| 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 | 3.979.185 | 86.888 | -0,12 |
| Renda fixa euro curt termini | 5.366.527 | 364.460 | -0,14 |
| IIC que replica un índex | 376.838 | 5.025 | 0,62 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fons | 56.320.056 | 4.801.029 | 0,30 |

*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 | 49.684 | 98,07 | 50.636 | 97,33 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 49.765 | 98,23 | 50.705 | 97,46 |
| * Interessos cartera inversió | -81 | -0,16 | -69 | -0,13 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 973 | 1,92 | 1.379 | 2,65 |
| (+/-) RESTA | 6 | 0,01 | 10 | 0,02 |
| TOTAL PATRIMONI | 50.662 | 100,00 | 52.026 | 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 | |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros) | 52.026 | 55.004 | 56.130 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -5,09 | -4,72 | -15,77 | 5,26 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 2,42 | -0,97 | 5,43 | -537,86 |
| (+) Rendiments de gestió | 2,64 | -0,76 | 6,08 | -438,03 |
| + Interessos | 0,24 | 0,29 | 0,89 | -17,61 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 2,14 | -1,00 | 5,08 | -307,83 |
| ± 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) | 0,17 | 0,20 | 0,24 | -15,29 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,08 | -0,24 | -0,12 | -133,48 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,22 | -0,21 | -0,66 | 0,16 |
| - Comissió de gestió | -0,18 | -0,19 | -0,56 | -3,36 |
| - Comissió de dipositari | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -3,28 |
| - Despeses per serveis exteriors | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -12,98 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -40,27 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,02 | -663,78 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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 | -100,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros) | 50.662 | 52.026 | 50.662 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

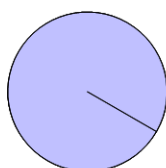
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| 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 | | | | | |
| BONOS AMAZON .4 2023-06-03 | USD | 432 | 0,85 | 422 | 0,81 |
| BONOS AMAZON .25 2023-05-12 | USD | 432 | 0,85 | 422 | 0,81 |
| BONOS AMERICAN HONDA .75 2024-08-09 | USD | 864 | 1,70 | | |
| BONOS MEDIOBANCA SPA 2 2022-10-30 | USD | 660 | 1,30 | 647 | 1,24 |
| BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2024-07-11 | USD | 944 | 1,86 | | |
| BONOS BANK OF AMERICA .523 2024-06-14 | USD | 216 | 0,43 | 211 | 0,41 |
| BONOS BANQUE FED CRED 2.125 2022-11-21 | USD | 1.788 | 3,53 | 1.746 | 3,36 |
| BONOS CRED SUIS NY 1 2023-05-05 | USD | 1.307 | 2,58 | 1.278 | 2,46 |
| BONOS BBVA .875 2023-09-18 | USD | 347 | 0,69 | 339 | 0,65 |
| BONOS HYUNDAI CP AMER 1 2024-09-17 | USD | 430 | 0,85 | | |
| BONOS MACQUARIE BANK 2.1 2022-10-17 | USD | 2.631 | 5,19 | 2.581 | 4,96 |
| BONOS TOYOTA MOT CRED .01 2022-10-14 | USD | 431 | 0,85 | 421 | 0,81 |
| BONOS UNTDHELTH .55 2024-05-15 | USD | 863 | 1,70 | 843 | 1,62 |
| BONOS NATWEST MARKETS 2.375 2023-05-21 | USD | 2.251 | 4,44 | 2.201 | 4,23 |
| BONOS BMW US CAPITAL .3.8 2023-04-06 | USD | 2.197 | 4,34 | 2.146 | 4,12 |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31 | USD | 2.247 | 4,43 | 2.202 | 4,23 |
| BONOS GLENCORE AG .4.125 2023-05-30 | USD | 922 | 1,82 | 899 | 1,73 |
| BONOS GOLDMAN SACHS .2 2022-11-26 | USD | 1.770 | 3,49 | 1.727 | 3,32 |
| Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any | | 20.734 | 40,90 | 18.083 | 34,76 |
| BONOS BANQUE POP CAIS .13075 2021-11-22 | USD | 1.311 | 2,59 | 1.282 | 2,46 |
| BONOS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16 | USD | 2.184 | 4,31 | 2.144 | 4,12 |
| BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19 | USD | 599 | 1,18 | 588 | 1,13 |
| BONOS APPLE .1.55 2021-08-04 | USD | | | 1.707 | 3,28 |
| BONOS MITS UFJ F GROU .3.218 2022-03-07 | USD | 1.781 | 3,52 | 1.748 | 3,36 |
| BONOS MIZUHO .11413 2021-12-13 | USD | 1.741 | 3,44 | 1.702 | 3,27 |
| BONOS NAT AUSTRAL BNK .13075 2021-11-22 | USD | 1.743 | 3,44 | 1.704 | 3,28 |
| BONOS NORDBANKEN ABP .4.25 2022-09-21 | USD | 1.852 | 3,66 | 1.808 | 3,48 |
| BONOS SUMIT MITSU FIN .13388 2021-10-19 | USD | 1.756 | 3,47 | 1.717 | 3,30 |
| BONOS TORONTO BANK .17135526 2021-12-10 | USD | 1.731 | 3,42 | | |
| BONOS KOREA DEVELOPME .14488 2021-10-01 | USD | 1.733 | 3,42 | 1.693 | 3,25 |
| BONOS BSAN .119 2021-10-12 | USD | 873 | 1,72 | 854 | 1,64 |
| BONOS BSAN .13075 2021-11-23 | USD | 1.750 | 3,45 | 1.710 | 3,29 |
| BONOS WALT DISNEY .1 2021-09-01 | USD | 0 | 0,00 | 422 | 0,81 |
| BONOS EXP-IMP BK KORE .13225 2021-12-29 | USD | 1.730 | 3,42 | 1.684 | 3,24 |
| BONOS GENERAL MOTORSC .1 2021-09-10 | USD | 0 | 0,00 | 2.533 | 4,87 |
| BONOS HYUNDAI CP AMER .19738 2021-07-08 | USD | | | 2.108 | 4,05 |
| BONOS CATERPILLAR FIN .23803035 2021-11-17 | USD | 433 | 0,85 | 422 | 0,81 |
| BONOS CITIGROUP .12525 2021-10-25 | USD | 872 | 1,72 | 852 | 1,64 |
| BONOS ABN AMRO BANK .13388 2021-10-19 | USD | 1.741 | 3,44 | 1.701 | 3,27 |
| BONOS UNICREDIT SPA .13288 2021-10-14 | USD | 1.302 | 2,57 | 1.272 | 2,45 |
| BONOS BMW US CAPITAL .17174023 2021-11-12 | USD | 869 | 1,71 | | |
| BONOS DAIMLERCHRYSLER .12475 2021-11-15 | USD | 869 | 1,72 | 850 | 1,63 |
| BONOS NISSAN MOTOR AC .12863 2021-10-13 | USD | 1.726 | 3,41 | 1.687 | 3,24 |
| BONOS NATWEST MARKETS .65172864 2021-11-12 | USD | 434 | 0,86 | 423 | 0,81 |
| Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any | | 29.029 | 57,32 | 32.614 | 62,68 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | 49.763 | 98,22 | 50.697 | 97,44 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | 49.763 | 98,22 | 50.697 | 97,44 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | | | | |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 49.763 | 98,22 | 50.697 | 97,44 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 49.763 | 98,22 | 50.697 | 97,44 |

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 | |
| TOTAL DRETS | | 0 | |
| F US 2YR NOTE | FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA | 12.531 | Inversió |
| Total subjacent renda fixa | | 12.531 | |
| Total subjacent renda variable | | 0 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD | 2.387 | Inversió |
| Total subjacent tipus de canvi | | 2.387 | |
| Total altres subjacents | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | | 14.918 | |

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 2.836.787,11 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.
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 152,50 €. 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.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortlesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desacelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

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

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

Han continuat centrats en actius de crèdit, tot i que les operacions s'han alentit pel període estival i una liquiditat ajustada pel baix nivell d'amortitzacions.

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

c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni ha augmentat 4,47 % en la classe Cartera i ha disminuït un 7,81 % en la classe Estàndar.

El nombre de participis ha disminuït 3,74 % en la classe Estàndar i 4,83 % en la classe Cartera.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat 2,33 % i de la classe Cartera, 2,62 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat 2,77 % i la rendibilitat de l'Índex de referència ha estat 2,38 %, de manera que el fons obté rendibilitats superiors a les de l'Índex.

Les despeses durant el període han estat -0,33 % en la classe Estàndar i -0,05 % en la classe Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 0,89 %, per l'exposició al dòlar.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Les compres s'han centrat en actius de crèdit centrades en països com el Japó, Corea del Sud, el Canadà, Alemanya i els EUA. Gairebé totes han estat primaris en format fix i flotant en terminis amb venciments 2023 i 2024. Els sectors han estat autos (BMW, Honda, Hyundai, General Motors), financeres (BPCE, Toronto Dominion), tecnologia (Apple).

El diferencial positiu respecte l'Índex s'explica pel bon comportament del crèdit curt, que porta els diferencials a mínims de l'any, a la gestió de la durada, havent estat curts durant bona part del trimestre, i a l'exposició al dòlar amb períodes curts i llargs de dòlar, i tanca el trimestre llargs gairebé del 4 % en aquesta divisa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

S'han fet cobertures positives o negatives mitjançant futurs de tipus de canvi i d'interès durant el període. En el tancament del mes hi havia una posició curta de tipus mitjançant el futur del dos anys americà i una posició llarga de futurs de l'euro/dòlar, que ha representat una posició llarga de dòlars de 3,7 %.

El grau mitjà de palanquejament ha estat 29,49 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,51 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat d'1,18 %. 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.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 0,04 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 4,54 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 4,36 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL 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 quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En renda fixa, amb durades properes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

No variarem la nostra política actual, continuarem centrats en crèdit molt diversificat per emissors i països per mirar d'obtenir diferencials tan amplis com sigui possible i adequar-nos als ràtings del fulllet. Mantindrem un tant per cent no superior al 25 % en actius amb qualitat creditícia BBB i continuarem actius en la gestió de la durada i l'exposició al dòlar.

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