CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Informe 3r trimestre 2021

Núm. registre CNMV: *4835*
Data de registre: *29/12/2014*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Dipositari: *CECABANK, S.A.*
Grup Gestora/Dipositari: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Ràting Dipositari: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

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 més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà
DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix en valors de renda fixa pública i privada, negociada en mercats de països de l'OCDE o no, incloent-hi mercats emergents sense límit definit. La gestió serà molt flexible quant a durada i risc de crèdit, incloent-hi la possibilitat d'invertir en emissions d'alta rendibilitat (high yield). La durada tindrà com a màxim 15 anys i podrà ser negativa amb un límit mínim de 3 anys. L'exposició màxima a renda variable serà 15% i, juntament amb la de divisa, podrà superar 30%
OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats, amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més 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	0,43	0,92	1,45	2,15
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,07	-0,08	-0,08	0,10

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 ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	3.693.743,33	3.986.735,13	Període	22.730	6,1536
Nº de partícips	336	355	2020	28.748	6,1217
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	11.684	5,9160
			2018	10.662	5,5402

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,28	0,84	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,28	0,84	Mixta
Comissió de dipositari	0,03	0,09	Patrimoni

Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	2.543.367,79	2.991.494,59	Període	15.863	6,2372
Nº de partícips	76	83	2020	24.364	6,1956
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	12.082	5,9754
			2018	7.209	5,5847

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,24	0,71	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,24	0,71	Mixta
Comissió de dipositari	0,03	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	158.786,22	158.786,22	Període	1.014	6,3863
Nº de partícips	2	2	2020	2.073	6,3271
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	2.238	6,0810
			2018	7.778	5,6635

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,16	0,47	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,16	0,47	Mixta
Comissió de dipositari	0,02	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	3.239.505,20	2.954.727,03	Període	21.382	6,6004
Nº de partícips	22	20	2020	15.916	6,5257
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	7.562	6,2544
			2018	1	5,8082

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,10	0,30	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,10	0,30	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	0,52	0,40	0,35	-0,22	2,81	3,48	6,78		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,30	28-09-21	-0,49	26-02-21		--
Rendibilitat màxima (%)	0,19	02-08-21	0,47	01-03-21		--

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	0,67	0,45	0,40	-0,17	2,87	3,69	7,00		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,29	28-09-21	-0,49	26-02-21		--
Rendibilitat màxima (%)	0,19	02-08-21	0,47	01-03-21		--

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	0,94	0,54	0,49	-0,09	2,96	4,05	7,37		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,30	28-09-21	-0,49	26-02-21		--
Rendibilitat màxima (%)	0,19	02-08-21	0,47	01-03-21		--

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, 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	1,14	0,61	0,55	-0,02	3,03	4,34	7,68		

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,29	28-09-21	-0,49	26-02-21		--
Rendibilitat màxima (%)	0,19	02-08-21	0,48	01-03-21		--

* 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 (%)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
Volatilitat* de:	any actual	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		
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,10	1,79	1,58	2,77	2,64	7,40	2,47		
VaR històric **	6,13	6,13	6,36	6,59	6,82	6,82	1,38		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	Acumulat	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,10	1,79	1,58	2,77	2,65	7,40	2,47		
VaR històric **	6,11	6,11	6,34	6,57	6,81	6,81	1,37		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,10	1,79	1,58	2,77	2,65	7,40	2,47		
VaR històric **	6,08	6,08	6,31	6,54	6,78	6,78	1,34		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,10	1,79	1,58	2,77	2,65	7,40	2,47		
VaR històric **	6,06	6,06	6,29	6,52	6,75	6,75	1,31		

* 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 ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

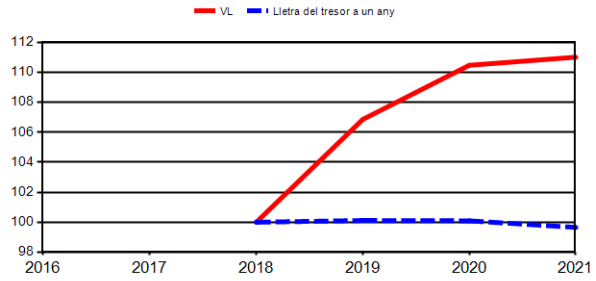
	Acumulat	Trimestral				Anual			
Ràtio total de despeses *	any actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE PLUS	1,10	0,36	0,36	0,38	0,38	1,53	1,47	1,38	1,26
CLASE EXTRA	0,95	0,31	0,31	0,33	0,33	1,33	1,27	1,18	1,06
CLASE PLATINUM	0,69	0,22	0,23	0,24	0,24	0,98	0,92	0,83	0,71
CLASE CARTERA	0,48	0,15	0,15	0,17	0,17	0,70	0,64	0,55	

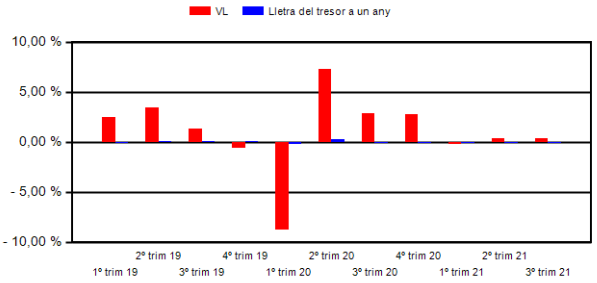
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

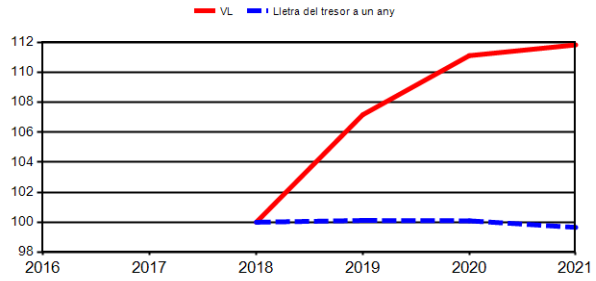
Rendibilitat trimestral dels últims 3 años

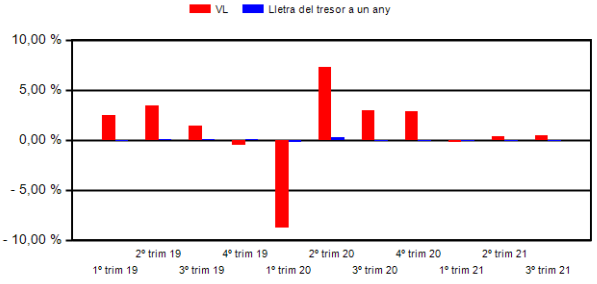
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



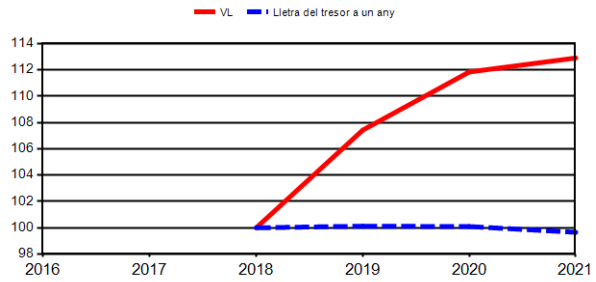


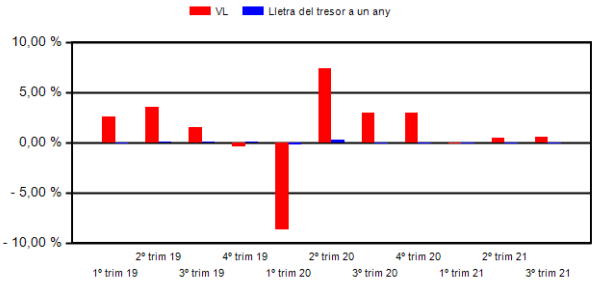
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA



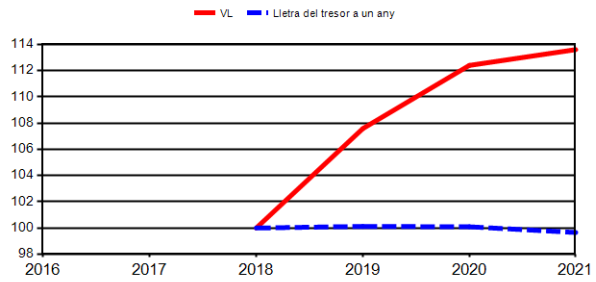


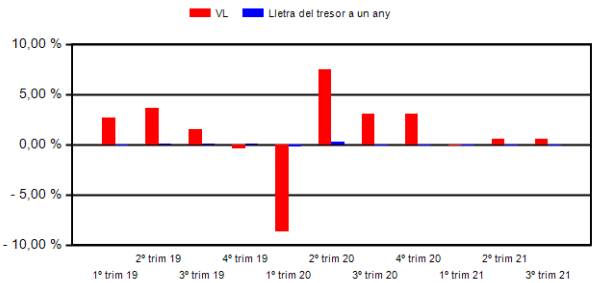
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM





CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, 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	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 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	57.936	94,99	59.596	93,99
* Cartera interior	4.698	7,70	12.459	19,65
* Cartera exterior	52.990	86,88	46.984	74,10
* Interessos cartera inversió	248	0,41	152	0,24
* Inversions dubtoses, morosos o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.360	3,87	3.153	4,97
(+/-) RESTA	694	1,14	657	1,04
TOTAL PATRIMONI	**60.990**	**100,00**	**63.405**	**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)	**63.405**	**69.453**	**71.101**	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-4,39	-9,76	-15,99	-56,95
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,51	0,45	0,74	-105,17
(+) Rendiments de gestió	0,75	0,70	1,47	1,95
+ Interessos	0,19	0,43	1,15	-57,83
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,14	0,25	-0,31	-153,29
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,52	-0,35	0,15	-242,73
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,08	-0,20	-0,39	-139,95
± Resultat en IIC (fets o no)	0,07	0,57	0,84	-88,17
± Altres resultats	0,02	0,00	0,04	238,25
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,24	-0,25	-0,73	-7,12
- Comissió de gestió	-0,21	-0,22	-0,64	-6,41
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,07	-7,76
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-20,80
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-33,81
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comissionis 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)	**60.990**	**63.405**	**60.990**	

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

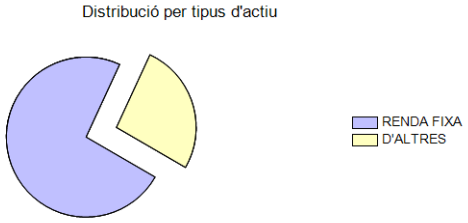
		Període actual		Període anterior	
Descripció de la inversió i emissor	**Divisa**	**Valor de mercat**	**%**	**Valor de mercat**	**%**
BONOS|TESORO PUBLICO|1.95|2026-04-30	EUR			1.107	1,75
BONOS|TESORO PUBLICO|.5|2030-04-30	EUR	1.432	2,35		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		**1.432**	**2,35**	**1.107**	**1,75**

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS|BANKINTER|.625|2027-10-06	EUR	807	1,32	807	1,27
BONOS|BBVA|6|2021-10-15	EUR	1.599	2,62	1.602	2,53
BONOS|CAIXABANK|5.25|2099-03-23	EUR	861	1,41	863	1,36
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		**3.266**	**5,35**	**3.273**	**5,16**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**4.698**	**7,70**	**4.379**	**6,91**
REPO|TESORO PUBLICO|-.515|2021-07-01	EUR			6.000	9,46
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				**6.000**	**9,46**
TOTAL RENDA FIXA		**4.698**	**7,70**	**10.380**	**16,37**
ACCIONES|BANKINTER	EUR			382	0,60
ACCIONES|BSAN	EUR			708	1,12
ACCIONES|FERROVIAL	EUR			990	1,56
TOTAL RV COTITZADA				**2.080**	**3,28**
TOTAL RENDA VARIABLE				**2.080**	**3,28**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**4.698**	**7,70**	**12.459**	**19,65**
BONOS|PORTUGAL|2.125|2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
BONOS|ITALY|3.35|2035-03-01	EUR			1.280	2,02
BONOS|ITALY|.95|2030-08-01	EUR	1.834	3,01		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		**1.834**	**3,01**	**1.280**	**2,02**
BONOS|ABN AMRO BANK|4.75|2022-03-22	EUR	1.765	2,89		
BONOS|NORDBANKEN ABP|3.5|2022-03-12	EUR	1.455	2,39	1.445	2,28
BONOS|BSAN|4.75|2099-03-19	EUR	1.458	2,39	1.458	2,30
BONOS|RABOBANK|4.625|2099-12-29	EUR	1.557	2,55	1.553	2,45
BONOS|IBER INTL|3.25|2022-02-12	EUR	1.101	1,80	1.102	1,74
BONOS|EDP FINANCE BV|.375|2026-09-16	EUR	1.012	1,66		
BONOS|CAIXABANK|.625|2024-10-01	EUR	1.004	1,65	1.005	1,58
BONOS|GENERALI|2.124|2030-10-01	EUR	1.071	1,76	1.066	1,68
BONOS|AIB GROUP PLC|5.25|2021-10-11	EUR	864	1,42	866	1,37
BONOS|UNICREDIT SPA|2.731|2032-01-15	EUR	834	1,37	820	1,29
BONOS|INTESA SANPAOLO|3.75|2022-02-28	EUR	495	0,81		
BONOS|STANDARDCHART|2.5|2021-09-09	EUR			750	1,18
BONOS|BSAN|1.125|2027-06-23	EUR	834	1,37	835	1,32
BONOS|MUENCHENER R.|1.25|2041-05-25	EUR	616	1,01	1.220	1,92
BONOS|AIB GROUP PLC|2.875|2031-05-30	EUR	430	0,71		
BONOS|HOLCIM FINANCE|.5|2031-04-23	EUR	970	1,59		
BONOS|CAIXABANK|.5|2029-02-09	EUR			197	0,31
BONOS|NATWEST|.78|2030-02-26	EUR	229	0,38	229	0,36
BONOS|CAIXABANK|1.25|2022-06-20	EUR	1.418	2,32	1.409	2,22
BONOS|BANK OF IRELAND|.375|2022-05-10	EUR	344	0,56	343	0,54
BONOS|AXA|1.375|2041-10-07	EUR	866	1,42	866	1,37
BONOS|INTESA SANPAOLO|.75|2028-03-16	EUR	525	0,86	521	0,82
BONOS|BANK OF IRELAND|1.375|2022-08-11	EUR	1.318	2,16	1.315	2,07
BONOS|AIB GROUP PLC|.5|2027-11-17	EUR	1.475	2,42	1.473	2,32
BONOS|CAIXABANK|.75|2028-05-26	EUR	606	0,99	604	0,95
BONOS|INGGROEP|.875|2022-06-09	EUR	200	0,33	200	0,32
BONOS|ENEL FINANCE NV||2027-06-17	EUR	1.589	2,60	601	0,95
BONOS|GENERALI|1.713|2032-06-30	EUR	481	0,79	479	0,76
BONOS|REPSOL EUROPE|.375|2029-07-06	EUR	99	0,16		
BONOS|ORANGE SA|2.375|2022-04-15	EUR	1.056	1,73	1.053	1,66
BONOS|ENGIE SA|.375|2027-06-21	EUR	1.521	2,49		
BONOS|BNP|.375|2027-10-14	EUR	502	0,82	501	0,79
BONOS|CREDIT AGRICOLE|.125|2027-12-09	EUR	885	1,45	885	1,40
BONOS|ELECTRCPORTUGAL|1.625|2027-04-15	EUR	1.076	1,76	1.076	1,70
BONOS|E.ON FIN|5.75|2033-02-14	EUR	1.537	2,52		
BONOS|ELECTRCPORTUGAL|1.875|2022-08-02	EUR	1.009	1,66	1.006	1,59
BONOS|ERSTE GR BK AKT|.125|2028-05-17	EUR	594	0,97	1.191	1,88
BONOS|KBC|4.25|2021-10-24	EUR	848	1,39		
BONOS|EUROPEAN COMMUN|.00001|2030-10-04	EUR			113	0,18
BONOS|EUROPEAN COMMUN|.1|2040-10-04	EUR	467	0,77		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		**34.108**	**55,92**	**26.184**	**41,30**
BONOS|LLOYDS|-.343|2021-12-27	EUR	554	0,91	776	1,22
BONOS|UBS GROUP AG|5.75|2022-02-21	EUR	1.235	2,02	409	0,65
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		**1.789**	**2,93**	**1.185**	**1,87**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		**37.731**	**61,86**	**28.649**	**45,19**
TOTAL RENDA FIXA EXT		**37.731**	**61,86**	**28.649**	**45,19**
ACCIONES|STELLANTIS NV	EUR			811	1,28
ACCIONES|ERSTE GR BK AKT	EUR			681	1,07
ACCIONES|CREDIT AGRICOLE	EUR			650	1,02
ACCIONES|CIE FIN RI-BR A	CHF			817	1,29
TOTAL RV COTITZADA				**2.959**	**4,66**
TOTAL RENDA VARIABLE EXT				**2.959**	**4,66**
ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	1.987	3,26		
PARTICIPACIONES|LORD ABBETT PAS	EUR	5.568	9,13	5.537	8,73
PARTICIPACIONES|AXA WF SICAV	EUR	7.689	12,61	8.660	13,66
PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR			1.143	1,80
TOTAL IIC EXT		**15.244**	**25,00**	**15.340**	**24,19**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**52.975**	**86,86**	**46.947**	**74,04**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**57.674**	**94,56**	**59.407**	**93,69**

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**	
FUT BUND 10Y	FUTURO|FUT BUND 10Y|100000|FISICA	5.165	Inversió
F US TRE5	FUTURO|F US TRE5|100000|FISICA	4.931	Inversió
F UK 10YR GILT	FUTURO|F UK 10YR GILT|100000|FISICA	3.463	Inversió
F EURBUXL	FUTURO|F EURBUXL|100000|FISICA	2.089	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO|F 10YR ULTRA|100000|FISICA	1.511	Inversió
Total subjacent renda fixa		17.158	
F STOXX BANKS	FUTURO|F STOXX BANKS|50	5	Inversió
Total subjacent renda variable		5	
Total subjacent tipus de canvi		0	
AXA WFUS HY EUR	OTROS|IIC|LU0276014130	6.917	Inversió
Total altres subjacents		6.917	
TOTAL OBLIGACIONS		**24.080**	

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 2021 hi ha un partícip amb 17.854.600,06 euros, que representen el 29,27 % del patrimoni.
d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 468.385,72 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.150.309,71 €. La mitjanes de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 97.896.426,00 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,71 %.
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 164,70 €. 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.

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, fortalesa 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 desacceleració 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 duien a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinents, 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 vaccinació, 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 vaccinat 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 desaccelerat 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.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'autos, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vaccinació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vaccinació, i les economies que exporten energia.

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.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

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

El fons durant el període ha anat gestionant la durada de manera activa. Acabem amb una durada voltant de 5 anys. En la part de governs, una gran part de la durada del fons està construïda en bons de govern dels EUA i el Regne Unit i, en una mesura més petita, a Itàlia i a Espanya.

Quant a la cartera de crèdit, hem anat prenent beneficis en el deute d'alt rendiment i en el deute subordinat d'asseguradores. Continuem donant un biaix a la cartera de crèdit d'inversió socialment responsable comprant bons verds i socials. Hem comprat cobertures amb CDS (credit default swap) per a moments puntuals de volatilitat de mercat per cobrir la cartera de crèdit.

Acabem el període sense exposició a renda variable. Tampoc no tenim exposició a divisa.

c) Índex de referència.

N/A

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

El patrimoni del fons ha disminuït -1.706.198,84 euros en la classe Plus, -2.712.110,58 euros en la classe Extra, ha augmentat +5.395,06 euros en la classe Platinum i ha augmentat +1.997.064,06 euros en la classe Cartera. El nombre de partícips ha disminuït -19 en la classe Plus, -7 partícips en la classe Extra, sense canvis en partícips en la classe Platinum i +10 partícips en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,36 % (classe Plus), 0,31 % (classe Extra), 0,22 % (classe Platinum) i 0,15 % (classe Cartera). Aquestes despeses inclouen les despeses directes (comissió de gestió, dipositaria, auditoria, etc.) i també inclou les despeses indirectes, que són les despeses que donen suport a les IIC en què ha invertit el fons en el trimestre (inclouen la comissió de subscripció i reemborsament).

La rendibilitat del fons ha estat +0,40 % en la classe Plus, de +0,45 % en la classe Extra, +0,53 % en la classe Platinum, i de +0,61 % en la classe Cartera. En tots els casos ha estat millor que la rendibilitat de la lletra, que ha estat -0,14 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat lleugerament superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat +0,44 % en la classe Extra, Platinum i Cartera del fons. No obstant això, ha estat més baixa en la classe Plus.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el període hem fet vendes deute d'alt rendiment americà i hem pres beneficis. Quant a la resta de la cartera, hem continuat incrementant el pes en bons verds i bons socials. Hem implementat cobertures amb CDS (credit default swap) en moments puntuals de mercat amb molta volatilitat per cobrir la cartera de crèdit.

En el període, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons són les accions de Stellantis i d'Erste Bank. En la banda negativa, les posicions que més han restat a la rendibilitat de la cartera han estat les posicions en bons sobirans del Regne Unit.

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 de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 44,55 %.

d) Més informació sobre inversions.

El fons acaba el període amb posició a IIC que inverteixen en crèdit alt rendiment global (grau especulatiu), amb una durada mitjana en el termini entre 0 i 5 anys. Acabem el trimestre amb el 25,17 % del patrimoni invertit en aquestes IIC.

Amb data de referència (30/9/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 5,91 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat d'1,3 %. 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 mantinguda pel fons ha estat -0,07 %.

Aquest fons pot invertir un alt tant per cent en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit. Durant el període hem mantingut el pes en aquesta mena d'actius en 25,17 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 1,79 %, superior a la de la lletra, que ha estat 0,02 %.

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 PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

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 desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes 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.

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