

# CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 3r trimestre 2021

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

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](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: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** És un fons que inverteix més de 50% del seu patrimoni en altres IIC la vocació dels quals sigui invertir en valors de renda fixa, pública o privada, d'emissors de països que siguin membres o no de l'OCDE, i no hi ha límits de qualificació creditícia. Es fixa un límit màxim d'exposició del 60% en la suma de les posicions en emissions alt rendiment i deute emergent. La durada de la cartera s'ajusta d'acord amb la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i pot oscil·lar entre el termini curt i el llarg. No hi ha límits d'exposició al risc de divisa.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** Cobertura i inversió La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,08	0,12	0,36	0,34
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,01	-0,01	-0,01	0,10

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 SELECCION GLOBAL, 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	
Nre. de participacions	812.528,19	835.428,57	Període	5.068	6,2377	Comissió de gestió	0,37	1,08	Patrimoni
Nº de partícips	376	379	2020	5.645	6,2823	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	5.932	6,2017	Comissió de gestió total	0,37	1,08	Mixta
			2018	7.090	5,9248	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.759.990,88	4.067.983,48	Període	27.657	7,3557	Comissió de gestió	0,25	0,75	Patrimoni
Nº de partícips	811	830	2020	33.657	7,3835	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	38.288	7,2560	Comissió de gestió total	0,25	0,75	Mixta
			2018	45.809	6,9011	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	456.390,69	456.390,69	Període	2.966	6,4980	Comissió de gestió	0,14	0,41	Patrimoni
Nº de partícips	4	4	2020	4.362	6,5006	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	6.910	6,3596	Comissió de gestió total	0,14	0,41	Mixta
			2018	7.380	6,0215	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.414.507,88	2.564.087,19	Període	15.208	6,2987	Comissió de gestió	0,05	0,15	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2020	17.493	6,2847	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	6,1283	Comissió de gestió total	0,05	0,15	Mixta
			2018	1	5,7902	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

### 2.2. COMPORAMENT

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

**Rendibilitat (% anualitzat)**

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,71	-0,41	0,93	-1,22	3,11	1,30	4,67	-6,58	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,23	28-09-21	-0,31	26-02-21	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,14	02-08-21	0,26	01-06-21	0,96	25-03-20		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,38	-0,30	1,05	-1,11	3,23	1,76	5,14	-6,16	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,23	28-09-21	-0,31	26-02-21	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,14	02-08-21	0,26	01-06-21	0,96	25-03-20		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,04	-0,18	1,16	-1,00	3,35	2,22	5,61	-5,74	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	28-09-21	-0,31	26-02-21	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,14	02-08-21	0,26	01-06-21	0,96	25-03-20		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	0,22	-0,10	1,25	-0,92	3,43	2,55	5,84	-5,54	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	28-09-21	-0,31	26-02-21	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,14	02-08-21	0,26	01-06-21	0,97	25-03-20		

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.  
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

**Mesures de risc (%)**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				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	
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	
60% ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged (GBM)+10% ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged (HWOC) +10% ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged (DGOV) +20% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate (LECO)	1,76	1,69	1,55	1,94	1,54	3,07	1,62	1,63	

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	1,50	1,19	1,45	1,79	2,22	4,95	2,02	2,54	
VaR històric **	4,52	4,52	4,52	4,52	4,65	4,65	1,74	1,75	

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

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	1,50	1,20	1,45	1,79	2,22	4,95	2,02	2,54	
VaR històric **	4,48	4,48	4,48	4,48	4,61	4,61	1,70	1,71	

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

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	1,50	1,20	1,45	1,79	2,22	4,95	2,02	2,54	
VaR històric **	4,44	4,44	4,44	4,44	4,57	4,57	1,66	1,67	

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	1,50	1,20	1,45	1,79	2,22	4,95	2,02	2,54	
VaR històric **	4,82	4,82	5,02	5,22	5,43	5,43	1,65	1,66	

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.  
 \*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

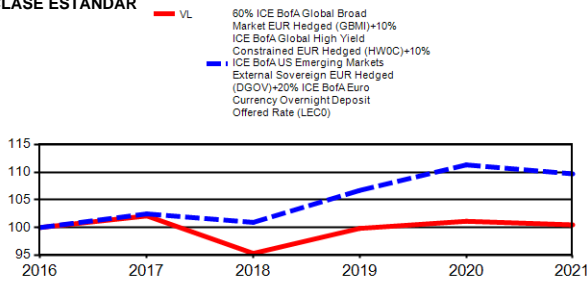
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,52	0,52	0,51	0,51	0,52	2,08	2,06	2,07	2,16
CLASE PLUS	1,19	0,40	0,40	0,40	0,40	1,63	1,61	1,62	1,61
CLASE PREMIUM	0,85	0,29	0,29	0,29	0,29	1,18	1,16	1,17	1,20
CLASE CARTERA	0,59	0,20	0,20	0,20	0,20	0,83	0,96	0,97	

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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.

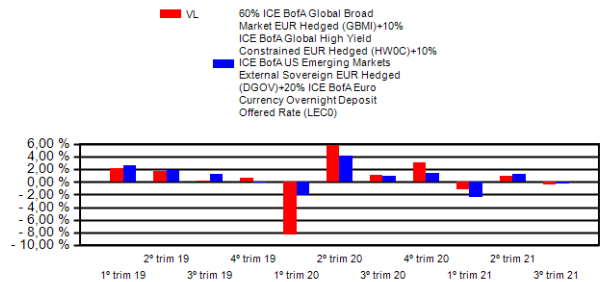
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

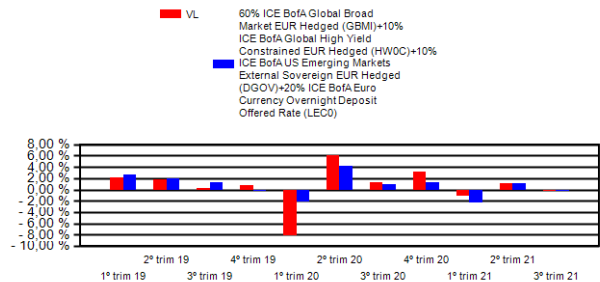
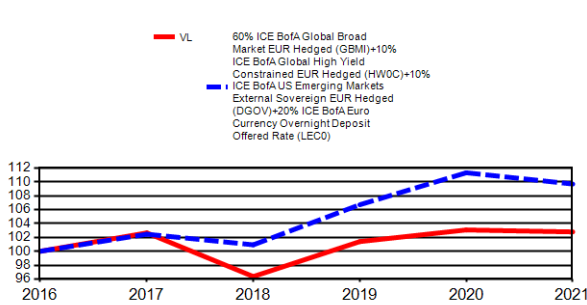
##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR



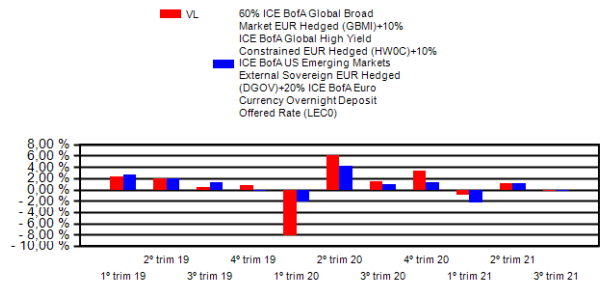
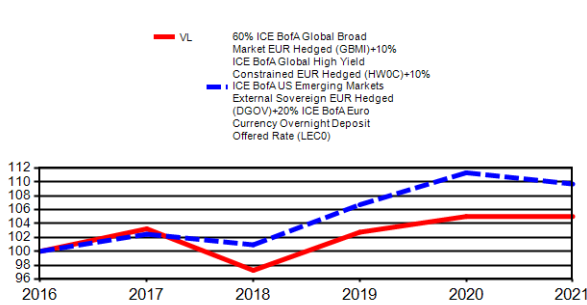
#### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



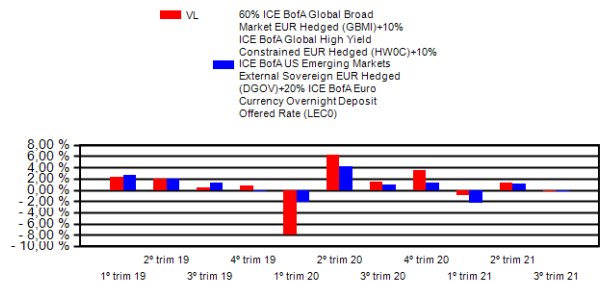
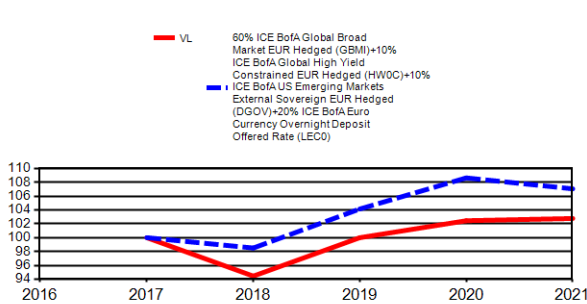
##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



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



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



### 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

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
<b>Total Fons</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</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	48.898	96,07	51.387	94,49
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	48.898	96,07	51.387	94,49
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.076	2,11	1.874	3,45
(+/-) RESTA	925	1,82	1.121	2,06
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>50.900</b>	<b>100,00</b>	<b>54.382</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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	54.382	58.021	61.157	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,38	-7,63	-18,04	-21,12
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,23	1,12	-0,23	-95,83
(+) Rendiments de gestió	-0,03	1,32	0,37	-101,86
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-43,27
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	43,87
± 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)	-1,77	0,79	-4,32	-311,49
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,68	0,55	4,54	187,59
± Altres resultats	0,06	-0,02	0,16	-378,09
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,21	-0,20	-0,61	-4,41
- Comissió de gestió	-0,20	-0,19	-0,58	-4,25
- Comissió de dipositari	-0,01	0,00	-0,01	-4,65
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	0,60
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-41,02
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	10,44
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,01	10,44
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>50.900</b>	<b>54.382</b>	<b>50.900</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

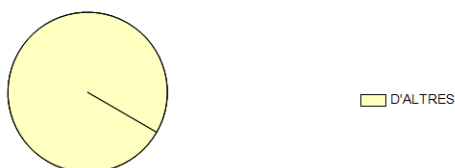
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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>					
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	3.076	6,04	1.992	3,66
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	8.291	16,29	8.670	15,94
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	1.058	2,08	1.151	2,12
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	USD	8.769	17,23	9.485	17,44
PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	7.387	14,51	7.674	14,11
PARTICIPACIONES SKY HARBOR	USD	977	1,92	1.199	2,20
PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	1.180	2,32	1.135	2,09
PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	USD	2.936	5,77	2.985	5,49
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	3.610	7,09	3.759	6,91
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	2.993	5,88	2.275	4,18
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	804	1,58	2.104	3,87
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.653	3,25	1.648	3,03
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	3.055	6,00	3.181	5,85
PARTICIPACIONES NATIXIS GL AM	EUR	1.020	2,00	2.171	3,99
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1.043	2,05	1.038	1,91
PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	1.103	2,17	1.101	2,02
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>48.955</b>	<b>96,18</b>	<b>51.567</b>	<b>94,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>48.955</b>	<b>96,18</b>	<b>51.567</b>	<b>94,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>48.955</b>	<b>96,18</b>	<b>51.567</b>	<b>94,81</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



#### 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>	
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	37.518	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		37.518	
AMUNDI PIO I2US	OTROS IIC LU1883845106	2.972	Inversió
BGF-ESG E/M BND	OTROS IIC LU1864665606	2.962	Inversió
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU1534073041	802	Inversió
AXA WLD-GL INFI	OTROS IIC LU1353952002	1.100	Inversió
SCHRODER ISFEHY	OTROS IIC LU0849400030	2.777	Inversió
AXA WF GLOBALST	OTROS IIC LU0746606069	6.726	Inversió
ROBECO FNCL IH	OTROS IIC LU0622664224	1.006	Inversió
BGF-EMK LOC	OTROS IIC LU0520955575	1.056	Inversió
JPM GL STRAT B-	OTROS IIC LU0514680239	7.765	Inversió
Total altres subjacents		27.165	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>64.683</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 fulllet 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 dipositori 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 participi amb 15.207.219,77 euros, que representen el 29,88 % del patrimoni.  
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.565.488,03 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.  
f) L'import total de les adquisicions en el període és 264.483,68 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.  
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, 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 DELS 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, 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.

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.

Durant els mesos d'estiu, s'han fet pocs canvis en la cartera i simplement s'han adequat els nivells d'inversió segons les subscripcions i reemborsaments. Tanmateix, a final del trimestre, en vista de les pujades de tipus d'interès a les regions mundials, decidim fer petits ajustaments dins de cadascuna de les estratègies, tot i que l'estructura general de la cartera es manté estable, amb un nucli format per fons de renda fixa més flexibles que es poden adaptar a les diverses condicions del mercat, i una aposta diversificada dins de les estratègies de renda fixa emergent i de deute d'alt rendiment.

Entre els ajustaments fets, hem volgut incrementar lleugerament la durada del fons amb l'objectiu de reduir el diferencial negatiu que mantenim, en aquest sentit, respecte de l'índex de referència. Així, prenem beneficis en l'estratègia de fons flexibles que, gràcies al seu bon comportament, havien anat guanyant pes en el conjunt de la cartera. Hem desfet posicions per deixar-la en el nivell objectiu (60 %).

Dins de l'estratègia de deute emergent, decidim retallar el pes en el fons de crèdit corporatiu a curt termini (-2 %) per invertir-ho en deute públic en moneda forta (+2 %). A més d'incrementar la durada, hem buscat oportunitats en els diferencials atès que el crèdit s'havia estret molt més que els governs i era probable que poguéssim veure un moviment contrari els mesos vinentes.

Finalment, dins de l'estratègia de fons més conservadors, i en la nostra cerca de durada, hem decidit elevar el pes d'un fons de deute estatunidenc (Legg Mason Western Asset US Core Plus) en 2 % aproximadament a canvi de desinvertir parcialment (-2,5 %) en el fons de bons flotants de DWS, del qual no esperem grans aportacions en rendibilitat per al trimestre vinent.

#### c) Índex de referència.

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

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

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

En el període el patrimoni del fons ha davallat -6,4 %, i el nombre de participis s'ha reduït -1,8 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar -3,15 % -0,79 %
Classe Plus -7,85 % -2,29 %
Classe Premium -0,17 % 0,00 %
Classe Cartera -5,93 % 0,00 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat -0,41 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de -0,30 %, la classe Premium ha tancat el període amb una rendibilitat de -0,18 % i la classe Cartera cedeix en rendibilitat -0,10 %. Les classes Premium i Cartera superen en rendibilitat el seu índex de referència, que ha obtingut en el mateix període una rendibilitat de -0,28 %.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat el 0,38 % del patrimoni en la classe Estàndar, 0,26 % en la classe Plus, 0,15 % en la classe Premium i 0,06 % en la classe Cartera.

Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,14 % durant el període.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat inferior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda fixa internacional, que ha estat 0,89 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el període no s'han incorporat fons nous en la cartera ni s'ha desinvertit completament en cap.

Dins de l'estratègia de deute emergents, elevem al voltant de 2 % la inversió en el fons BlackRock Global Funds ESG Emerging Markets Bond, un fons de renda fixa pública emergent en moneda forta. A canvi, reduïm la inversió en el fons Natixis Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond, un fons de deute corporatiu emergent en moneda forta a curt termini. La motivació del canvi ha derivat en l'excés diferencial observat entre el deute públic i corporatiu de països emergents a favor d'aquest darrer, així com la preferència per elevar la durada de la cartera després de les recents pujades de tipus d'interès.

En l'estratègia de fons conservadors, apugem al voltant de 2 % la inversió en el fons Legg Mason Western Asset US Core Plus, de durades llargues, a canvi de reduir - 2,5 % aproximadament en el fons DWS Floating Rate Notes, amb l'objectiu també d'elevar la durada de la cartera.

Durant el trimestre, l'aportació a la rendibilitat de la cartera ha estat positiva en la majoria dels fons, amb l'excepció de dos dels tres fons de deute emergent.

En la part positiva, destaquen tots els fons amb menys durada, en un context de pujades de tipus d'interès, com els que trobem en l'estratègia de fons flexibles o en alguns fons més conservadors. Destaca, però, el bon comportament del fons AXA WF Global Inflation Short Duration Bond, afavorit per un creixement de la inflació per sobre de les expectatives del mercat.

En l'estratègia d'alt rendiment, la nostra aposta per menys durada, amb el fons Sky Harbor US Short Duration Sustainable High Yield, o pel mercat europeu, amb el fons Schroder ISF Euro High Yield, ha produït una rendibilitat diferencial positiva.

En l'estratègia de deute emergent, haver diversificat la posició amb un fons de crèdit amb menys durada, Natixis Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond, ha aportat positivament però no ha aconseguit contrarestar els comportaments negatius dels fons BlackRock Global Funds Emerging Markets Local Currency Bond, castigat pel comportament de les divises respecte de la fortalesa del dòlar estatunidenc (USD), i BlackRock Global Funds ESG Emerging Market Bond, que presenta un posicionament una mica més agressiu que el del seu índex de referència, en un entorn de caigudes de rendibilitats del mercat.

**b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions en fons de terceres gestores a fi de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 47,45 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és 96,18 % en el tancament del període, i hi destaquen Morgan Stanley Investment Management, J. P. Morgan Asset Management Europe SARL i AXA Funds Management, SA.

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

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,01 %.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat anual en totes les classes ha estat 1,20 %, significativament superior a la de la lletra del tresor a 1 any (0,02 %), però per sota de la de l'índex de referència, que ha estat 1,69 %.

**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.

No s'esperen actuacions importants en l'estructura del fons a curt termini. Mantenim la durada en un nivell reduït i molt inferior a la de l'índex de referència. No obstant això, estarem a l'aguait dels moviments en els mercats per adequar la durada al context actual.

En crèdit, mantenim la nostra preferència per Europa respecte dels EUA, i en mercats emergents mantenim una posició molt diversificada.

El fons s'hauria de comportar, en termes relatius, positivament davant pujades de tipus d'interès i estrenyiment dels diferencials de crèdit.

**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