

# CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Informe 3r trimestre 2020

**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](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 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	0,22	0,62	1,55	5,08
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,02	-0,01	0,15	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 ESTRATEGIA FLEXIBLE, 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	4.737.666,20	4.884.350,09	Període	28.209	5,9541	Comissió de gestió	0,28	0,84	Patrimoni
Nº de partícips	396	405	2019	11.684	5,9160	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	10.662	5,5402	Comissió de gestió total	0,28	0,84	Mixta
			2017	19.159	5,8916	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)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.922.887,88	3.974.946,38	Període	23.627	6,0229	Comissió de gestió	0,24	0,71	Patrimoni
Nº de partícips	97	98	2019	12.082	5,9754	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	7.209	5,5847	Comissió de gestió total	0,24	0,71	Mixta
			2017	15.162	5,9271	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)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	169.027,14	169.027,14	Període	1.039	6,1454	Comissió de gestió	0,16	0,47	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2019	2.238	6,0810	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	7.778	5,6635	Comissió de gestió total	0,16	0,47	Mixta
			2017	8.226	5,9897	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)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	603.063,16	526.028,28	Període	3.820	6,3339	Comissió de gestió	0,10	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	20	19	2019	7.562	6,2544	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1	5,8082	Comissió de gestió total	0,10	0,30	Mixta
			2017	349	6,1242	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,64	2,87	7,27	-8,79	-0,55	6,78			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,64	04-09-20	-3,10	12-03-20			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,52	20-07-20	1,52	26-03-20			--	

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	0,79	2,92	7,32	-8,75	-0,50	7,00			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,64	04-09-20	-3,10	12-03-20			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,52	20-07-20	1,52	26-03-20			--	

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	1,06	3,01	7,42	-8,67	-0,42	7,37			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,64	04-09-20	-3,10	12-03-20			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,52	20-07-20	1,52	26-03-20			--	

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	1,27	3,08	7,49	-8,61	-0,35	7,68			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,64	04-09-20	-3,10	12-03-20			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,52	20-07-20	1,52	26-03-20			--	

\* 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			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88	12,40			
Lletxa Tresor 1 any	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37	0,25			

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	8,42	3,19	7,27	12,07	1,84	2,47			
VaR històric **	7,06	7,06	7,29	7,52	1,38	1,38			

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	8,42	3,19	7,27	12,07	1,84	2,47			
VaR històric **	7,04	7,04	7,27	7,50	1,37	1,37			

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	8,42	3,19	7,27	12,07	1,84	2,47			
VaR històric **	7,01	7,01	7,24	7,47	1,34	1,34			

**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	8,42	3,19	7,27	12,07	1,83	2,47			
VaR històric **	6,99	6,99	7,22	7,45	1,31	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**

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
CLASE PLUS	1,15	0,39	0,38	0,38	0,37	1,47	1,38	1,28	1,26
CLASE EXTRA	1,00	0,34	0,33	0,33	0,32	1,27	1,18	1,08	1,06
CLASE PLATINUM	0,74	0,25	0,25	0,24	0,23	0,92	0,83	0,73	0,71
CLASE CARTERA	0,53	0,18	0,18	0,17	0,16	0,64	0,55	0,23	

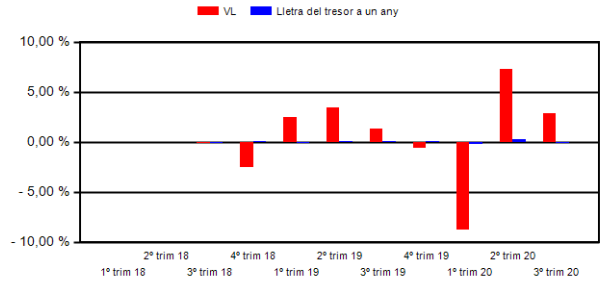
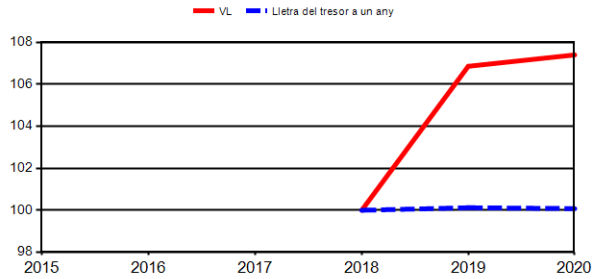
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

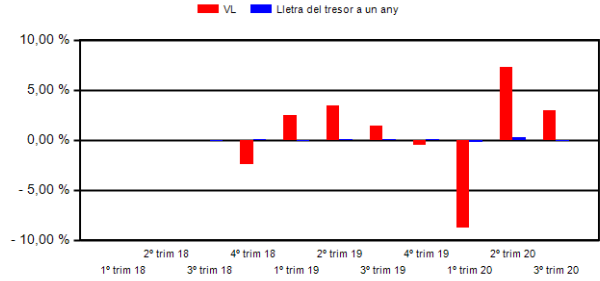
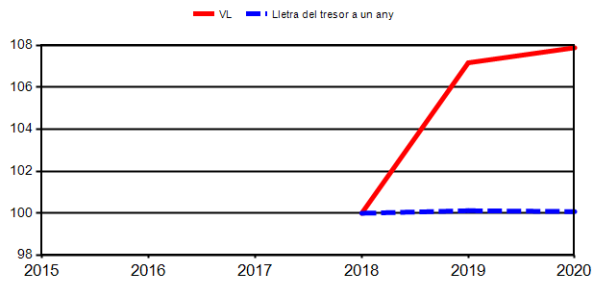
**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**

**Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys**

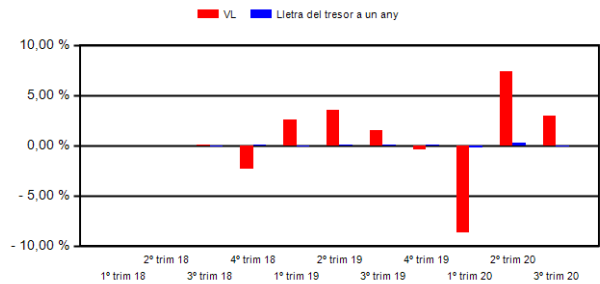
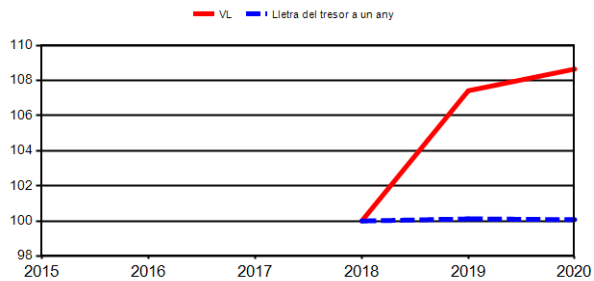
**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**



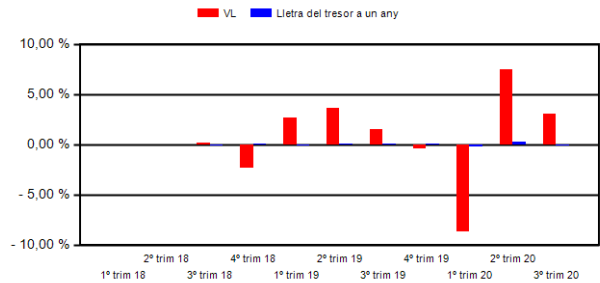
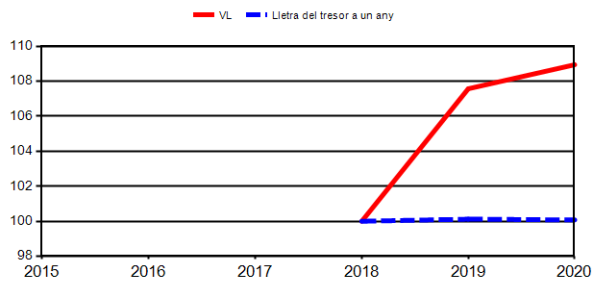
**CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA**



**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.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renda fixa internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renda fixa mixta euro	2.766.537	82.901	0,69
Renda fixa mixta internacional	60.487	631	2,82
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renda variable euro	275.918	41.524	-6,25
Renda variable internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de gestió passiva (I)	3.458.755	121.200	-0,19
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.007.044	98.958	0,11
Renda fixa euro curt termini	2.502.461	326.650	0,20
IIC que replica un índex	301.835	5.308	-3,82
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.317	327	-0,24
<b>Total Fons</b>	<b>46.320.772</b>	<b>4.055.058</b>	<b>1,30</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	51.956	91,64	52.929	94,89
* Cartera interior	2.207	3,89	1.921	3,44
* Cartera exterior	49.414	87,16	50.704	90,91
* Interessos cartera inversió	335	0,59	304	0,54
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.641	4,66	2.127	3,81
(+/-) RESTA	2.098	3,70	717	1,30
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>56.694</b>	<b>100,00</b>	<b>55.772</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>55.772</b>	<b>22.277</b>	<b>33.567</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-1,23	59,11	46,25	-102,28
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,86	5,87	5,16	-129,10
(+) Rendiments de gestió	3,16	6,16	6,03	-43,69
+ Interessos	0,05	1,11	2,12	-95,01
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,53	2,54	-0,30	-33,84
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	-0,35	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,09	-0,32	1,96	-132,01
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,51	2,85	2,68	-41,75
± Altres resultats	-0,03	-0,02	-0,07	70,19
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,30	-0,29	-0,87	14,59
- Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,74	10,95
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,08	10,69
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,04	-7,62
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-36,26
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,02	0,00
(+) 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
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>56.694</b>	<b>55.772</b>	<b>56.694</b>	

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

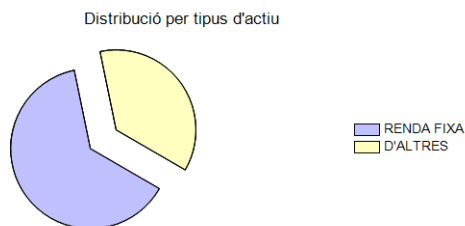
### 3. INVERSIONS FINANCERES

#### 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	%
BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	784	1,38	757	1,36
BONOS BBVA 5.875 2020-09-24				1.164	2,09
BONOS BBVA 6 2020-10-15	EUR	1.423	2,51		
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>2.207</b>	<b>3,89</b>	<b>1.921</b>	<b>3,45</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>2.207</b>	<b>3,89</b>	<b>1.921</b>	<b>3,45</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>2.207</b>	<b>3,89</b>	<b>1.921</b>	<b>3,45</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>2.207</b>	<b>3,89</b>	<b>1.921</b>	<b>3,45</b>
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	554	0,98	543	0,97
BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	611	1,08	577	1,03
BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR	1.501	2,65	1.467	2,63
BONOS CARREFOUR 2.625 2027-12-15	EUR	1.146	2,02	1.122	2,01
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR	916	1,62	901	1,62
BONOS ORANGE SA 125 2029-09-16	EUR	298	0,53		
BONOS HSBC 4.75 2099-07-04	EUR	744	1,31	1.286	2,31
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2027-09-13	EUR			859	1,54
BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2021-03-12	EUR			659	1,18
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	441	0,78	840	1,51
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	631	1,11		
BONOS BSAN 4.75 2099-03-19	EUR	0	0,00	544	0,98
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	1.451	2,56	1.423	2,55
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	2.153	3,80	2.132	3,82
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	1.200	2,12	1.184	2,12
BONOS TELEFONICA NL 4.375 2021-03-15	EUR	745	1,31	724	1,30
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			892	1,60
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	823	1,45		
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	306	0,54	300	0,54
BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	2.156	3,80	2.104	3,77
BONOS CAIXABANK 625 2024-10-01	EUR	989	1,74	972	1,74
BONOS GENERAL 2.124 2030-10-01	EUR	404	0,71	387	0,69
BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2020-10-09	EUR			567	1,02
BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	909	1,60	895	1,61
BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	525	0,93	514	0,92
BONOS CREDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR	540	0,95	533	0,96
BONOS REPSOL ITL 4.247 2020-12-11	EUR	1.124	1,98	1.115	2,00
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	824	1,45	805	1,44
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	405	0,71		
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	650	1,15	645	1,16
BONOS KBC 4.25 2020-10-24	EUR	1.364	2,41	1.336	2,40
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	720	1,27		
BONOS BASF .25 2027-06-05	EUR	405	0,71	402	0,72
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	429	0,76		
BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	451	0,80	442	0,79
BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR	415	0,73	410	0,73
BONOS BNP 6.125 2020-12-17	EUR	1.255	2,21	1.207	2,16
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2020-09-29	EUR			350	0,63
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	626	1,10	622	1,12
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	743	1,31		
BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			1.483	2,66
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	603	1,06	603	1,08
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2020-10-15	EUR	873	1,54	840	1,51
BONOS HEIDELBER FIN .5 2027-06-14	EUR	522	0,92		
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>30.456</b>	<b>53,70</b>	<b>31.687</b>	<b>56,82</b>
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2020-12-23	EUR	510	0,90	506	0,91
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>510</b>	<b>0,90</b>	<b>506</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>30.966</b>	<b>54,60</b>	<b>32.193</b>	<b>57,73</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>30.966</b>	<b>54,60</b>	<b>32.193</b>	<b>57,73</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES LORD ABBETT PAS	EUR	8.223	14,50	7.778	13,95
PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	7.808	13,77	7.510	13,47
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	3.095	5,46	2.981	5,35
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>19.127</b>	<b>33,73</b>	<b>18.270</b>	<b>32,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>50.093</b>	<b>88,33</b>	<b>50.464</b>	<b>90,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>52.300</b>	<b>92,22</b>	<b>52.385</b>	<b>93,95</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)



### 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>		
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	1.492	Inversió
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	1.141	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	2.552	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	3.734	Inversió
F UK 10YR GILT	FUTURO F UK 10YR GILT 100000 FISICA	2.718	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	892	Inversió
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	4.418	Inversió
B ENEL FI 0627	CONTADO B ENEL FI 0627 FISICA	404	Inversió
B ENEL 0926	CONTADO B ENEL 0926 FISICA	172	Inversió
Total subjacent renda fixa		17.523	
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	6.212	Inversió
Total subjacent renda variable		6.212	
F G/U 62500	FUTURO F G/U 62500 62500USD	2.027	Inversió
F G/U 62500	FUTURO F G/U 62500 62500GBP	2.027	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		4.054	
AXA WFUS HY EUR	OTROS IIC LU0276014130	7.000	Inversió
LORD ABB HY	OTROS IIC E00BJ7BPF87	7.320	Inversió
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BOA FISICA	4.000	Inversió
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BNI FISICA	4.000	Inversió
Total altres subjacents		22.320	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>50.108</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a societat gestora d'aquest fons, comunica que l'indicador numèric de risc del fons ha pujat de 3 al 4, a causa d'un canvi en la volatilitat del seu valor liquidatiu durant els darrers 4 mesos. Aquesta pujada no es deu a una modificació de la política d'inversió ni a un canvi del criteri de selecció dels actius ni a una estratègia d'inversió diferent. D'acord amb l'indicat en el document "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", es modificarà les dades fonamentals per a l'inversor (DFI) respectives i el fullet per recollir el nou nivell de risc com més aviat millor. CaixaBank Asset Management SGIC, SAU es compromet a lliurar les dades fonamentals per a l'inversor (DFI) juntament amb aquest fet rellevant als nous participants en el moment de la subscripció d'aquest fons.

### 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 213.203,25 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 398.395,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.399.453,67 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- 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 164,25 €. 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.

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

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

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

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

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

L'entorn ha afavorit els mercats de renda variable i els ha donat un biaix. L'expectativa d'un entorn de tipus i creixements baixos ha afavorit les companyies de creixement —empreses en fase d'expansió, com ara el sector tecnològic—, que han continuat augmentant la seva diferència respecte del biaix de valor representat per sectors consolidats, amb creixements més baixos en vendes, com ara el sector energètic o financer. A més, la crisi ha esperonat els sectors vinculats amb la quarta revolució industrial i amb el moviment global verd. La temporada de presentació de resultats s'ha saldat amb un balanç positiu en termes relatius a les expectatives. L'elevada divergència sectorial ha afavorit sectors com el tecnològic, serveis de comunicació en línia o de salut, i ha protagonitzat una rellevant concentració del resultat en un escàs nombre de títols, respecte del de bancs o d'energia. Aquests factors han impactat en el comportament geogràfic: els EUA i els mercats emergents, encapçalats per Àsia, han registrat forts guanys en el trimestre, respecte d'un resultat una mica més dolent al Japó i més modest a Europa, afectada per la seva composició sectorial, una reactivació econòmica més lenta i una divisa que s'ha apreciat respecte del dòlar americà. Cal destacar el mal comportament del mercat espanyol i anglès en el trimestre, el primer afectat pels biaixos de la seva composició i pel rellevant impacte econòmic de les conseqüències de la crisi del coronavirus, i el segon, a més, per la incertesa en el procés del Brexit, que al setembre va tornar a fer soroll.

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

Quant a les matèries primeres, les industrials han mantingut el ritme d'apreciació del trimestre anterior gràcies a la recuperació de l'activitat econòmica, especialment impulsades per Àsia, mentre que el cru gairebé no ha tingut canvis i els metalls preciosos han estat afavorits pel clima d'incertesa i baixos tipus d'interès global.

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

El fons durant el període ha anat gestionant la durada. Hem mantingut en general una durada alta de prop de 5 anys. Una gran part de la durada del fons està construïda pel bons de govern de països core (especialment als Estats Units i en una mesura més petita al Regne Unit). En el trimestre hem pujat pes a bons del Govern italià.

El fons ha gestionat el pes en deute alt rendiment americà, però manté un biaix a favor del deute subordinat d'emissors de qualitat europeus, tant financers com no financers. En la part de financers, hem venut bons de bancs perifèrics i hem comprat bons de bancs core. Continuem, a més, donant un biaix a la cartera de crèdit d'inversió socialment responsable comprant bons verds i socials.

Hem implementat cobertures en moments puntuals de molta volatilitat causada per l'evolució de la COVID-19 en els mercats per cobrir la cartera de crèdit de les fortes ampliacions de diferencials.

Quant a l'exposició a renda variable, acabem el trimestre sense exposició a renda variable.

També acabem sense risc de divisa.

Les posicions que més han aportat al fons aquest període són el bo AT1 Coco d'HSBC i les posicions en fons d'AXA i Lord ABB, que inverteixen en alt rendiment americà.

Quant a la cartera de crèdit i pel que fa a governs, el que més ha aportat és la posició en bons italians.

En la banda negativa, resten en el període les cobertures fetes en futurs Eursoxx de bancs per cobrir la cartera al comptat de crèdit subordinat.

#### c) Índex de referència.

N/A

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

El patrimoni del fons ha disminuït -61.766,2 euros en la classe Plus, +366.229,77 euros en la classe Extra, +30.377,994 euros en la classe Platinum i +587.638,17 euros en la classe Cartera. El nombre de participis ha disminuït -9 en la classe Plus, -1 participis en la classe Extra, sense canvis en la classe Platinum i +1 participi en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,39% (classe Plus), 0,34% (classe Extra), 0,25% (classe Platinum) i 0,18% (classe Cartera). Aquestes despeses inclouen les despeses directes (comissió de gestió, dipositaría, 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 +2,87% en la classe Plus, de +2,92% en la classe Extra, +3,01% en la classe Platinum, i de +3,08% en la classe Cartera.

#### 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 +2,82%.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el període, hem fet vendes de bons de bancs de països perifèrics i hem comprat bons de països core. Quant al deute amb baixa qualitat creditícia (alt rendiment) hem mantingut l'exposició, atès que fet molt de suport després de la decisió de la Reserva Federal que compraria aquest tipus de deute. Hem fet cobertures de la cartera al comptat de crèdit, per mitjà de CDS (credit default swap) i amb la venda de futurs del sector bancari per mitigar l'impacte de l'expansió de la COVID-19 i d'altres riscos com les negociacions del Brexit entre el Regne Unit i la Unió Europea. Quant a la cartera de crèdit hi hem anat donant un biaix ESG i incorporant bons verds i bons socials.

### 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 51,55%.

### 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 33,73% del patrimoni invertit en aquestes IIC.

Amb data de referència (30/9/2020) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 7,10 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables als fons d'inversió) a preus de mercat d'1,80%. 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 -0,02%.

Aquest fons pot invertir un tant per cent de 33% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit. Durant el període hem mantingut el pes en aquesta mena d'actius en 33,73%.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons ha estat 3,19%, superior a la de la lletra, que ha estat 0,49%.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA 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 PREVISIBILE DEL FONS.**

El darrer trimestre de l'any esperem que l'entorn de més incertesa es mantindrà i, per tant, una volatilitat estructural en el mercat més elevada que la que hi havia abans de la crisi d'enguany. El temps gradualment donarà respostes i aclarirà algun dels aspectes que provoquen inestabilitat com ara les eleccions als EUA, el progrés dels vaccins, la cruesa de la segona onada en termes sanitaris o el Brexit. Entenem que algun d'aquests aspectes alentirà el fort creixement del trimestre anterior. Malgrat això, la confirmació dels bancs centrals per mantenir o estendre els programes d'ajut i la confirmació dels governs en els detalls dels ajuts fiscals, amb especial focus als EUA i l'eurozona, haurien de permetre als mercats enfocar-se gradualment en la consolidació a mitjà termini de la recuperació econòmica.

**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