

Mixtes/Globals

Nivell de Risc

1	2	3	4	5	6	7
- Risc			+ Risc			

Dades Fons

Categoria CNMV:	Renda Fixa Mixta Euro
Nº registre CNMV:	4182
Data registre CNMV:	27/11/2009
Domicili:	Espanya
Dipositari:	CECABANK
Freqüència de Valoració:	Diària

Dades Classe

Data registre CNMV:	16/03/2012
Valor Liquidatiu a 05/05/2021:	7,2809 EUR
ISIN:	ES0145458008
Codi Bloomberg:	FCAITER SM
Comissió de gestió:	0,725%
Comissió de dipòsit:	0,075%
Mínim d'entrada:	150.000 EUR
Mínim a mantenir:	6 EUR

05/05/2021	Fons	Classe
Patrimoni (M.Eur)	570,60	433,85
Partícpis	3.493	2.654

Risc i Rendiment

Fons no complex.

Riscos principals: mercat, tipus d'interès, crèdit, divises, per la inversió en instruments financers derivats i per la inversió en països emergents.

Dades Risc Històric

Període 1 any	Classe
Volatilitat a un any a 05/05/2021	2,39%

Política d'Inversió

L'exposició a renda variable oscil·la entre 5% - 25%, fonamentalment de manera directa, encara que també per mitjà d'IIC. No pot invertir en valors de baixa capitalització borsària.

L'exposició a actius de renda fixa i instruments del mercat monetari, públics i privats, no té un màxim predeterminat, excepte bons convertibles amb un límit del 10%. La durada mitjana d'aquesta cartera oscil·la entre 0 i 5 anys. Els actius amb qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior) són com a màxim 10%, i la resta de qualificació creditícia és mitjana (BBB- a BBB+) o alta (mínim A).

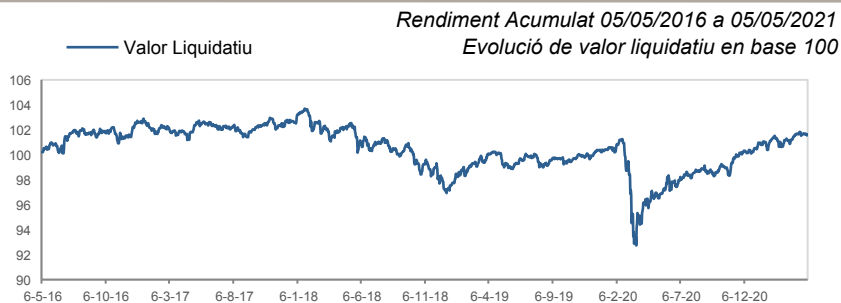
L'exposició a renda variable d'entitats radicades fora de l'àrea euro més l'exposició al risc divisa no supera 30%. Pot invertir en tots els mercats mundials, inclosos els emergents.

L'horitzó temporal recomanat és de 4 anys.

Podeu consultar la política d'inversió completa en el fullet informatiu i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor (DFI), disponibles juntament amb la resta d'informació legal a través de la pàgina web www.caixabank.es, en els registres de la CNMV i en www.cnmv.es

AQUEST FONDS POT INVERTIR UN PERCENTATGE FINS A UN 10% EN EMISSIONS DE RENDA FIXA DE BAIXA QUALITAT CREDITICIA, AIXO ES, AMB ALT RISC DE CREDIT.

Rendibilitat Històrica



Rendibilitat Acumulada %

	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys
Classe	0,09%	0,57%	2,37%	5,18%	-0,18%	0,28%

Rendibilitat Acumulada i Anual %

	YTD*	2020	2019	2018	2017	2016
Classe	1,14%	0,33%	2,97%	-5,12%	0,03%	1,13%

(* Rendibilitat acumulada de l'any en curs)

Estadístiques de rendibilitat i Riscos a 5 anys des del 05/05/2016 fins 05/05/2021

TAE	Millor Mes	Pitjor Mes	Nº Mesos Positius	Nº Mesos Negatius	Màxima Caiguda	Dies* Recuperació
0,28%	1,92%	-3,65%	36	24	-10,60%	Pendent

(* Nombre de dies transcorreguts per a recuperar la màxima caiguda)

En el fullet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.

Les rendibilitats passades no són un indicador fidedigne de resultats futurs.

Mixtes/Globals

Nivell de Risc



Procés d'Inversió

L'equip de Fons d'Inversió Banca Privada i Internacional és el responsable de dissenyar en una primera fase la distribució d'actius d'Albus, Iter i Gestió Total.

En una segona fase s'implementen aquestes decisions amb la selecció dels actius individuals més adequats. Per a això, utilitza tots els recursos disponibles tant humans com tècnics d'CaixaBank AM. Té el suport dels equips de gestió de renda fixa, renda variable, gestió alternativa, selecció de fons i selecció d'ETF. El resultat final és la construcció d'una cartera amb una visió *top-down* per a la distribució d'actius i *bottom-up* per a la selecció d'actius.

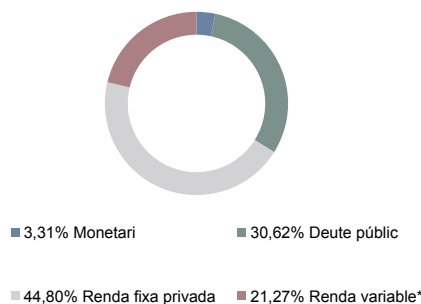
Comentari del Gestor

Tanquem el març amb una forta pujada en les borses. Les dades macro reflecteixen una bona recuperació de l'economia mundial. Tot i que el ritme de vacunació és desigual en les àrees geogràfiques, la tònica són confinaments més reduïts. A més, les reunions dels bancs centrals no han fet més que confirmar el suport de la política monetària. Per acabar el mes, Biden ha presentat el seu programa d'infraestructures, que s'afegeix al programa d'estímul fiscal.

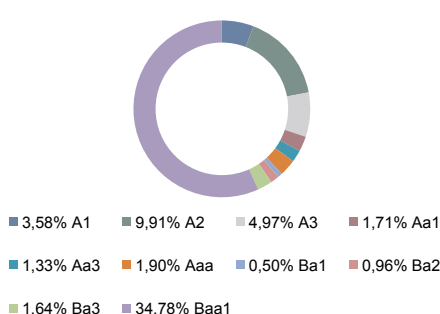
Incrementem lleugerament les posicions en renda variable. Reduïm l'exposició a països emergents asiàtics que durant el mes han estat afectats per la caiguda en el preu de les matèries primeres i per l'apreciació del dòlar, l'única àrea geogràfica en negatiu durant el mes. Incrementem posicions a Austràlia i a Europa, en la qual prenem posició en el sector de bancs i així donem més biaix valor a la posició europea. Esbiaixem també lleugerament a valor la posició als EUA.

En renda fixa continuem reduint la durada. Obrim posicions curtes en el bo a 5 anys americà. A pesar que el repunt de rendibilitats ha estat molt ràpid, el procés pot continuar, amb unes dades macro que no deixen de batre expectatives. D'altra banda, hem reduït l'exposició a renda fixa privada, tant als EUA com a Europa, amb uns diferencials que han arribat a nivells més estressats.

Per Actiu



Peso por rating de la Renta Fija privada

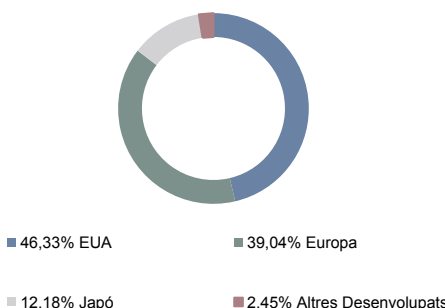


*Renda Variable inclou derivats.

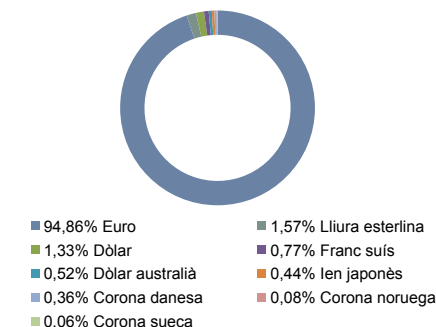
** El % expressat indica l'estratègia market neutral per a la gestió del fons.

Duració sobre RF: 1,90

Renda Variable per Zona



Exposició neta a divisa



Equip de Gestió

L'equip de gestió consta de professionals amb dedicació exclusiva i més de 15 anys de experiència en gestió de fons. Persones que analitzen en profunditat el mercat que gestionen els fons de la Gama Elecció i fons perfilats.

Composició de la cartera

Distribució	Valor
Deute públic	30,62%
Bn.France (Govt Of)	1,75%
Bn.French Republic	0%
Bn.Buoni Poliennali del Tes	5.5%
Bn.Efsf	3.375%
Bn.France Oat	3.75%
Resta	16,62%
Renda fixa privada	44,80%
Bn.Glencore Fin Europe Lux	1.875%
Bn.E.On Intl Finance Bv (Call)	0.75%
Bn.Iberdrola Intl	1,125%
Bn.Goldman Sachs Group	3.25%
Dbx Usd Corporate Bond 1D	
Resta	38,80%

Distribució	Valor
Renda variable	21,27%
Caixabank Gestion Total, Fi Clase Platinum	2,38%
Ishares Msci Europe Sri	1,59%
Db X Trackers Msci Europe Tr	1,46%
Ishares Msci Europe Ucits Etf	1,26%
Ishares Edge Msci Usa Value	1,07%
Resta	13,51%

Descripció dels Riscos

Informació al client abans de contractar

El client rep: un fullet simplificat o un document de dades fonamentals per a l'inversor i l'últim informe semestral.

Informació al client després de contractar

Mentre és participip, el client rep per correu ordinari o prèvia sol·licitud, per via telemàtica: estat de posició de tots els seus fons (una vegada al mes si ha fet operacions o a final d'any si no ha fet operacions), l'informe semestral, l'informe anual i els informes trimestrals (prèvia sol·licitud expressa). El client pot renunciar expressament a la recepció de la informació periòdica.

Instrumentació del producte

Cada vegada que faci operacions, el client ha de signar el butlletí d'ordres corresponent. Aquest és el document acreditatiu de l'ordre de compra o de venda de participacions o accions donada pel titular al comercialitzador. En el cas de compra per mitjans telemàtics, la introducció del número de clau necessari per executar l'operació es considera una ordre del titular al comercialitzador amb caràcter general. Després el client rep un justificant amb les dades de l'execució de l'ordre.

Restriccions a la comercialització

Es prohibeix comercialitzar inversió a ciutadans o residents als EUA pel fet que no es pot complir l'obligació de registre en aquest país dels actius que s'han venut als seus ciutadans.

Procediment de subscripció i reemborsament

Les ordres cursades pel participip a partir de les 15.00 hores o en un dia inhàbil es tramiten amb les que s'han fet el dia hàbil següent. Els comercialitzadors poden fixar hores de tall diferents i anteriors a la que la societat gestora estableix amb caràcter general. Ara bé, el comercialitzador n'ha d'informar el participip.

Risc de crèdit:

La inversió en actius de renda fixa comporta un risc de crèdit relatiu a l'emissor o a l'emissió. El risc de crèdit és el risc que l'emissor no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès quan resultin pagadors. Les agències de qualificació creditícia assignen qualificacions de solvència a certs emissors/emissions de renda fixa per indicar el seu risc creditici probable. En general, el preu d'un valor de renda fixa cau si s'incompleix l'obligació de pagar el principal o l'interès, si les agències de qualificació degraden la qualificació creditícia de l'emissor o l'emissió o bé si altres notícies afecten la percepció del mercat del seu risc creditici. Els emissors i les emissions amb una elevada qualificació creditícia presenten un reduït risc de crèdit mentre que els emissors i les emissions amb una qualificació creditícia mitjana presenten un moderat risc de crèdit. La no-exigència de qualificació creditícia als emissors dels títols de renda fixa o la selecció d'emissors o emissions amb baixa qualificació creditícia determina l'assumpció d'un elevat risc de crèdit.

Risc d'inversió en països emergents:

Les inversions en mercats emergents poden ser més volàtils que les inversions en mercats desenvolupats. Alguns d'aquests països poden tenir governs relativament inestables, economies basades en poques indústries i mercats de valors en els quals es negocien un nombre limitat d'aquests. El risc de nacionalització o expropiació d'actius, i d'inestabilitat social, política i econòmica és superior en els mercats emergents que en els mercats desenvolupats. Els mercats de valors de països emergents acostumen a tenir un volum de negoci considerablement menor al d'un mercat desenvolupat, cosa que provoca una manca de liquiditat i una alta volatilitat dels preus.

Risc de mercat:

El risc de mercat és un risc de caràcter general, existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels països respectius. En particular, les inversions comporten un:

• Risc de mercat per inversió en renda variable:

Derivat de les variacions en el preu dels actius de renda variable. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general, una alta volatilitat, cosa que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de manera significativa.

• Risc de tipus d'interès:

Les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament el preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus determinen augments del seu preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és tant més gran com més gran és el seu termini de venciment.

• Risc de tipus de canvi:

Com a conseqüència de la inversió en actius expressats en divises que no són la divisa de referència de la participació, s'assumeix un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

Risc de concentració geogràfica o sectorial:

La concentració d'una part important de les inversions en un únic país o en un nombre limitat de països determina que s'assumeixi el risc que les condicions econòmiques, polítiques i socials d'aquests països tinguin un impacte important sobre la rendibilitat de la inversió. De la mateixa manera, la rendibilitat d'un fons que concentra les seves inversions en un sector econòmic o en un nombre limitat de sectors està lligada estretament a la rendibilitat de les societats d'aquests sectors. Les companyies d'un mateix sector sovint s'enfronten als mateixos obstacles, problemes i càrregues reguladores, per la qual cosa el preu dels seus valors pot reaccionar de manera similar i més harmonitzada a aquestes o altres condicions de mercat. En conseqüència, la concentració determina que les variacions en els preus dels actius en què s'inverteix donin lloc a un impacte en la rendibilitat de la participació major que el que tindria lloc en el supòsit d'invertir en una cartera més diversificada.

Notes aclaridores

La comissió de gestió del fons que s'indica en la primera pàgina d'aquest document es reparteix entre la gestora i el comercialitzador; aquest últim en concepte d'honoraris de distribució, en compliment dels acords que s'han establert entre tots dos.

Fiscalitat

La venda de participacions no tributa quan l'import que se n'obtingui es traspassi a un altre fons d'inversió comercialitzat a Espanya. Només es beneficien dels traspassos les persones físiques residents.

Persones físiques: s'aplica una retenció a compte de l'IRPF sobre les plusvàlues obtingudes, segons la normativa legal vigent.

En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, els dividendes rebuts no tenen l'exempció legal vigent, i es declaren a la base imposable de l'estalvi.

Per a les persones físiques no residents, la fiscalitat depèn del lloc de residència i de l'existència d'un conveni amb clàusula d'intercanvi d'informació, segons la normativa fiscal vigent.

Persones jurídiques: s'integren a la base imposable de l'IS els rendiments obtinguts en el reemborsament. En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, s'integren a la base imposable de l'IS.

La fiscalitat d'aquest producte depèn del règim fiscal de cada client així com de les seves circumstàncies individuals i pot variar en el futur.



Descripció dels Riscos

Risc de liquiditat:

La inversió en valors de baixa capitalització o en mercats amb una dimensió reduïda i un volum limitat de contractació pot privar de liquiditat les inversions, cosa que pot influir negativament en les condicions de preu en què el fons pot veure's obligat a vendre, comprar o modificar les seves posicions.

Riscos per inversió en instruments financers derivats:

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura de les inversions de comptat, també comporta riscos, com ara la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements objecte de cobertura, cosa que pot donar lloc al fet que aquesta no tingui tot l'èxit previst.

Les inversions en instruments financers derivats comporten riscos addicionals als de les inversions de comptat pel palanquejament que impliquen, fet que les fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i que pot multiplicar les pèrdues de valor de la cartera.

Així mateix, les operacions amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com ara que la contrapart ho incompleixi, atès que no hi ha una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri la bona fi de les operacions.

Altres riscos:

Així mateix, per la seva pròpia naturalesa, el fons està sotmès a riscos d'un altre tipus: riscos operacionals (per errors de tipus operatiu comesos en la gestió o administració del fons), risc de liquiditat (per les pèrdues que puguin generar-se en la cartera en haver de desfer posicions per atendre reemborsaments), risc de gestió (en estar el valor de la cartera directament relacionat amb la gestió efectuada), risc de rotació de la cartera, risc fiscal, risc legal, etc.

Advertiments Legals

Aquest document és merament informatiu, es considera informació publicitària i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió del producte o productes financers de què informem.

La informació continguda en aquest document ha estat elaborada per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U."

Les decisions d'inversió o desinversió en el fons han de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents legals en vigor a cada moment. Atès que les inversions dels fons estan sotmesos a les fluctuacions de mercat i altres riscos inherents a la inversió en valors, el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden variar tant a l'alça com a la baixa i és possible que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió esmentats en aquest document. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada al passeig de la Castellana, 51, Madrid, amb NIF A-08818965. Cecabank, SA, és l'entitat d'depositària dels fons i figura inscrita en el registre corresponent de CNMV amb el número 236.

L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2100.