

# CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe 3er Trimestre 2020

**Nº Registro CNMV:** 2298  
**Fecha de registro:** 17/01/2001  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 3 - Medio-bajo

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, incluyéndose mercados emergentes sin límite predeterminado. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión, con un máximo de duración de 12 años, pudiendo ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos. La exposición a divisas distintas del euro no será superior a un 10%

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,73	1,87	4,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,17	0,03	-0,59

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	21.663.316,17	21.818.012,64	Periodo	151.972	7,0152	Comisión de gestión	0,36	1,09	Patrimonio
Nº de partícipes	9.321	9.453	2019	159.959	7,0428	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	164.665	6,9171	Comisión de gestión total	0,36	1,09	Mixta
			2017	249.186	7,0485	Comisión de depositario	0,04	0,11	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	31.489.125,78	31.738.199,99	Periodo	297.910	9,4607	Comisión de gestión	0,28	0,84	Patrimonio
Nº de partícipes	5.521	5.602	2019	327.709	9,4731	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	294.798	9,2719	Comisión de gestión total	0,28	0,84	Mixta
			2017	418.035	9,4150	Comisión de depositario	0,03	0,09	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	8.170.368,23	8.173.349,54	Periodo	51.279	6,2762	Comisión de gestión	0,22	0,66	Patrimonio
Nº de partícipes	136	136	2019	60.244	6,2703	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	44.061	6,1189	Comisión de gestión total	0,22	0,66	Mixta
			2017	60.740	6,1947	Comisión de depositario	0,02	0,06	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.778.045,76	2.118.376,14	Periodo	11.338	6,3765	Comisión de gestión	0,16	0,47	Patrimonio
Nº de partícipes	13	14	2019	16.270	6,3586	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	20.493	6,1897	Comisión de gestión total	0,16	0,47	Mixta
			2017	30.876	6,2508	Comisión de depositario	0,02	0,06	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO**

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	1.343.473,84	1.343.473,84	Período	9.650	7,1825	Comisión de gestión	0,09	0,28	Patrimonio
Nº de participes	4	4	2019	12.734	7,1464	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	16.624	6,9358	Comisión de gestión total	0,09	0,28	Mixta
			2017	18.139	6,9834	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio
Inversión mínima: 3.000.000,00 (Euros)									

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	55.046.084,89	42.740.024,19	Período	343.753	6,2448	Comisión de gestión	0,09	0,26	Patrimonio
Nº de participes	3.541	3.134	2019	56.207	6,2121	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	2.861.927	6,0242	Comisión de gestión total	0,09	0,26	Mixta
			2017	1.463.746	6,0637	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

**2.2. COMPORTAMIENTO**
**2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa Euro**
**Rentabilidad (% sin anualizar)**
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,41							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,50							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,57							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,64							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,71							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,72							
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,15	25-08-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,28	20-07-20	--	--	--	--	--	--

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR		21,24							
Letra Tesoro 1 año		0,10							

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		1,38							
VaR histórico **									

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Gastos (% s/ patrimonio medio)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	1,21	0,41	0,40	0,40	0,41	1,61	1,61	1,62	1,60
CLASE PLUS	0,95	0,32	0,31	0,32	0,32	1,26	1,26	1,27	1,25
CLASE PREMIUM	0,72	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,97	0,95
CLASE PLATINUM	0,54	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,70
CL. PATRIMONIO	0,31	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,42	0,40
CLASE CARTERA	0,29	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,35	0,19

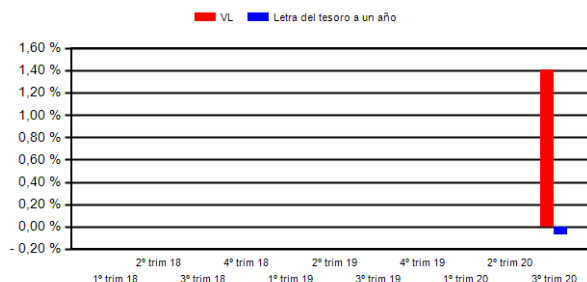
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

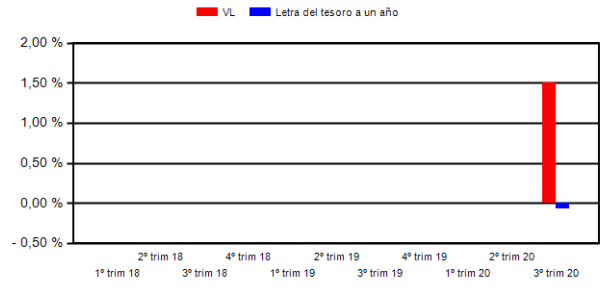
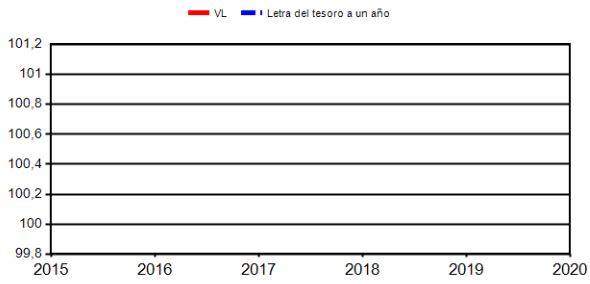
#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



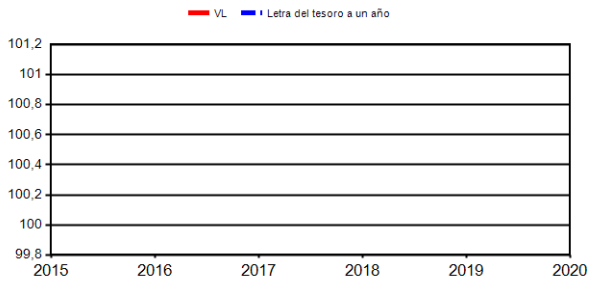
### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



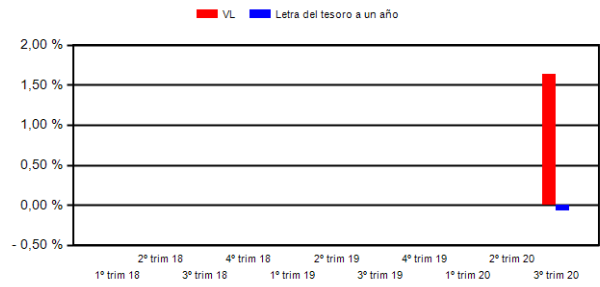
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**



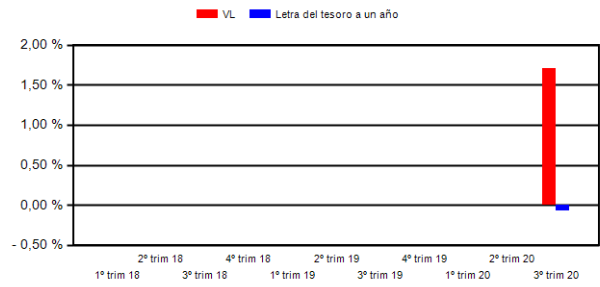
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM**



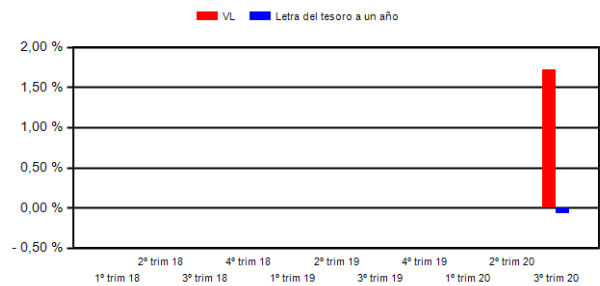
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**



**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO**



**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

## 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renta Fija Internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renta Fija Mixta Euro	2.766.537	82.901	0,69
Renta Fija Mixta Internacional	60.487	631	2,82
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renta Variable Euro	275.918	41.524	-6,25
Renta Variable Internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de gestión Pasiva (I)	3.458.755	121.200	-0,19
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.007.044	98.958	0,11
Renta fija euro corto plazo	2.502.461	326.650	0,20
IIC que replica un índice	301.835	5.308	-3,82
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	7.317	327	-0,24
<b>Total Fondo</b>	<b>46.320.772</b>	<b>4.055.058</b>	<b>1,30</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	830.728	95,94	749.056	95,73
* Cartera interior	80.784	9,33	51.585	6,59
* Cartera exterior	746.972	86,27	694.790	88,80
* Intereses cartera inversión	2.972	0,34	2.681	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.070	3,82	34.070	4,35
(+/-) RESTO	2.103	0,24	-691	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>865.901</b>	<b>100,00</b>	<b>782.435</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>782.435</b>	<b>773.938</b>	<b>633.124</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,48	-2,10	30,13	-531,04
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	3,18	-0,22	10.241.834,79
(+) Rendimientos de gestión	1,74	3,43	0,54	-45,86
+ Intereses	0,37	2,50	3,44	-84,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,79	-3,05	33,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,11	0,74	202,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,06	-0,51	132,22
± Otros Resultados	-0,07	-0,03	-0,08	131,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,76	3,15
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,68	3,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-14,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	10.241.877,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	10.241.877,50
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>865.901</b>	<b>782.435</b>	<b>865.901</b>	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	7.061	0,82	7.038	0,90
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9.632	1,11	9.539	1,22
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	7.725	0,89	7.574	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 2023-04-30	EUR	5.357	0,62	3.025	0,39
BONOS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	4.451	0,51		
BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31	EUR			5.938	0,76
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			1.551	0,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>34.225</b>	<b>3,95</b>	<b>34.664</b>	<b>4,44</b>
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR			3.952	0,51
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR			4.968	0,63
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.558	0,18		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.558</b>	<b>0,18</b>	<b>8.921</b>	<b>1,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>35.783</b>	<b>4,13</b>	<b>43.585</b>	<b>5,58</b>
REPO TESORO PUBLICO -.478 2020-10-01	EUR	45.001	5,20		
REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-09-16	EUR	0	0,00	8.000	1,02
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>45.001</b>	<b>5,20</b>	<b>8.000</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>80.784</b>	<b>9,33</b>	<b>51.585</b>	<b>6,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>80.784</b>	<b>9,33</b>	<b>51.585</b>	<b>6,60</b>
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	3.836	0,44	3.808	0,49
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	2.731	0,32	2.711	0,35
BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	6.399	0,74	6.355	0,81
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	1.854	0,21	1.840	0,24
BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	15.381	1,78		
BONOS ITALY .15 2025-06-01	EUR	14.982	1,73	14.691	1,88
BONOS ITALY .125 2026-12-01	EUR	2.425	0,28	2.362	0,30
BONOS ITALY .145 2025-05-15	EUR	13.577	1,57	13.323	1,70
BONOS ITALY .335 2035-03-01	EUR	9.354	1,08	8.853	1,13
BONOS FRECH TREASURY .175 2024-11-25	EUR	8.957	1,03	8.937	1,14
BONOS FRECH TREASURY .00001 2025-03-25	EUR	19.555	2,26	19.487	2,49
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14.141	1,63		
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	3.795	0,44	3.771	0,48
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2.758	0,32	2.701	0,35
BONOS ITALY .1.45 2036-03-01	EUR	1.547	0,18	1.457	0,19
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>121.290</b>	<b>14,01</b>	<b>90.297</b>	<b>11,55</b>
LETRAS ITALY  2020-11-13	EUR			91.176	11,65
LETRAS ITALY  2020-12-14	EUR			19.036	2,43
LETRAS ITALY  2021-01-14	EUR			15.019	1,92
LETRAS ITALY  2021-02-12	EUR	0	0,00	51.125	6,53
BONOS ITALY  2021-04-14	EUR	40.108	4,63		
LETRAS ITALY  2021-08-13	EUR	85.271	9,85		
LETRAS ITALY  2021-09-14	EUR	76.251	8,81		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>201.630</b>	<b>23,29</b>	<b>176.355</b>	<b>22,53</b>
BONOS KBC .4.25 2020-10-24	EUR	5.856	0,68	5.727	0,73
BONOS ANHEUSER SA/NV .5 2030-04-18	EUR	3.257	0,38	3.111	0,40
BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2032-04-02	EUR	4.223	0,49	4.000	0,51
BONOS VONOVIA SE .1.125 2025-09-08	EUR	841	0,10	828	0,11
BONOS ALLIANZ .4.75 2020-10-24	EUR	2.503	0,29	2.465	0,32
BONOS BASF .25 2027-06-05	EUR			1.810	0,23
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	1.338	0,15		
BONOS DAIMLER AG .2.625 2025-04-07	EUR	5.837	0,67	11.000	1,41
BONOS VONOVIA SE .2.25 2030-04-07	EUR	1.139	0,13	1.116	0,14
BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR	1.014	0,12	990	0,13
BONOS VONOVIA SE .1.8 2025-06-29	EUR	1.657	0,19	1.619	0,21
BONOS ALLIANZ .1.301 2049-09-25	EUR	3.099	0,36	2.997	0,38
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	1.674	0,19	1.648	0,21
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	929	0,11	900	0,12
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	1.193	0,14		
BONOS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR	6	0,00	6	0,00
BONOS ELECTRICITE DE .2.75 2023-03-10	EUR	4.310	0,50	4.293	0,55
BONOS ELECTRICITE DE .5 2021-01-22	EUR	4.415	0,51	4.283	0,55
BONOS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	4.724	0,55	4.632	0,59
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	3.055	0,35	997	0,13
BONOS CARREFOUR .2.625 2027-12-15	EUR	2.289	0,26	2.243	0,29
BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2027-04-02	EUR	2.124	0,25	2.103	0,27
BONOS ORANGE SA .1.625 2032-04-07	EUR	670	0,08	652	0,08
BONOS VMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR			5.635	0,72
BONOS BOUYGUES .1.125 2028-07-24	EUR	1.171	0,14	1.145	0,15
BONOS CREDIT AGRICOLE .1 2026-04-22	EUR	3.698	0,43	3.636	0,46
BONOS BNP PARIBAS S.A .1.125 2029-04-17	EUR	933	0,11	911	0,12
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2026-04-21	EUR	6.212	0,72	6.107	0,78
BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	3.800	0,44	3.759	0,48
BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1.475	0,17	1.442	0,18
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2021-01-13	EUR	4.414	0,51	4.330	0,55
BONOS SANEF .1.875 2026-03-16	EUR			1.575	0,20
BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	5.259	0,61	5.210	0,67
BONOS ELECTRICITE DE .1 2026-10-13	EUR	2.120	0,24	2.088	0,27
BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	4.891	0,56	4.743	0,61
BONOS ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR	3.048	0,35	2.971	0,38
BONOS VINCI .1.625 2029-01-18	EUR	3.440	0,40	1.899	0,24
BONOS ORANGE SA .2.375 2021-04-15	EUR	4.873	0,56	4.775	0,61
BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	3.661	0,42	3.577	0,46
BONOS CREDIT SUISSE .1.45 2025-05-19	EUR	2.700	0,31	2.668	0,34
BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	4.458	0,51	4.433	0,57
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	3.553	0,41	3.481	0,44
BONOS SIEMENS FINANC .125 2022-06-05	EUR	4.222	0,49	4.212	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BBVA 75 2025-06-04	EUR			4.638	0,59
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	1.693	0,20	1.673	0,21
BONOS CARLSBERG A/S 375 2027-06-30	EUR	3.010	0,35		
BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	3.543	0,41		
BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	2.036	0,24		
BONOS RABOBANK 4.375 2020-12-29	EUR	1.438	0,17		
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	2.228	0,26	2.201	0,28
BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR	3.404	0,39	3.395	0,43
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	2.846	0,33	4.460	0,57
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	3.676	0,42	3.609	0,46
BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR	3.499	0,40	3.432	0,44
BONOS AT&T 2.45 2035-05-15	EUR	810	0,09	770	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	1.219	0,14	1.209	0,15
BONOS REPSOL ITL 4.5 2021-03-25	EUR	862	0,10	849	0,11
BONOS BNP 6.125 2020-12-17	EUR	3.308	0,38	3.206	0,41
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	3.539	0,41	3.484	0,45
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	1.264	0,15	1.248	0,16
BONOS DT INT FIN 1.5 2028-04-03	EUR	3.267	0,38		
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR			4.369	0,56
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	2.927	0,34	2.829	0,36
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	3.143	0,36	3.388	0,43
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2.672	0,31	2.619	0,33
BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	4.088	0,47		
BONOS TOTAL FINA 3.369 2020-10-06	EUR	2.219	0,26	2.153	0,28
BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			4.923	0,63
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	1.587	0,18	1.565	0,20
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	5.236	0,60	5.177	0,66
BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	0	0,00	1.046	0,13
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2020-10-15	EUR	6.525	0,75	4.196	0,54
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	3.314	0,38	3.272	0,42
BONOS GENERALELECTRIC 1.5 2029-05-17	EUR	1.470	0,17	1.420	0,18
BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	1.526	0,18	1.480	0,19
BONOS HOLCIM FINANCE 1.75 2029-08-29	EUR	2.185	0,25		
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	4.926	0,57	9.844	1,26
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2029-10-04	EUR	1.112	0,13	1.087	0,14
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR	2.810	0,32	2.757	0,35
BONOS ENEL 3.375 2020-11-24	EUR	2.117	0,24	2.047	0,26
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1.085	0,13	1.067	0,14
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	5.275	0,61	5.202	0,66
BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2021-03-12	EUR	3.979	0,46	1.924	0,25
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	2.136	0,25	2.108	0,27
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	3.763	0,43	3.702	0,47
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1.106	0,13	1.079	0,14
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	1.056	0,12	1.040	0,13
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.538	0,18	1.505	0,19
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.227	0,26	2.171	0,28
BONOS INMOB COLONIAL 2 2026-04-17	EUR			2.861	0,37
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	5.191	0,60	5.144	0,66
BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	1.852	0,21	1.814	0,23
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1.650	0,19	1.620	0,21
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.023 2027-03-04	EUR	1.658	0,19	1.618	0,21
BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR	0	0,00	1.890	0,24
BONOS RABOBANK 4.625 2029-12-29	EUR	5.253	0,61	4.133	0,53
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	4.336	0,50	4.283	0,55
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	3.953	0,46	3.829	0,49
BONOS COCACOLA 75 2026-09-22	EUR	1.580	0,18	1.555	0,20
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			2.002	0,26
BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR			1.995	0,25
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	2.683	0,31	2.598	0,33
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	2.128	0,25	2.088	0,27
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2029-04-30	EUR	3.654	0,42	3.580	0,46
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1.409	0,16	1.382	0,18
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.637	0,30	2.573	0,33
BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	4.849	0,56	4.731	0,60
BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	3.399	0,39	3.325	0,43
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	2.058	0,24		
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.090	0,24	2.045	0,26
BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	3.538	0,41	3.461	0,44
BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-09-24	EUR	3.252	0,38	3.155	0,40
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.021	0,23	1.935	0,25
BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2020-10-09	EUR			1.891	0,24
BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.037	0,24	1.997	0,26
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	4.068	0,47	3.973	0,51
BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	1.045	0,12	1.050	0,13
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2.125	0,25	2.064	0,26
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1.373	0,16	1.354	0,17
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	395	0,05	331	0,04
BONOS TOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25	EUR	1.755	0,20	1.724	0,22
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.997	0,23	1.933	0,25
BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	5.042	0,58	4.658	0,60
BONOS HEINEKEN 2.25 2030-03-30	EUR			2.495	0,32
BONOS SAINT-GOBAIN 2.375 2027-10-04	EUR			1.768	0,23
BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	2.035	0,24	2.008	0,26

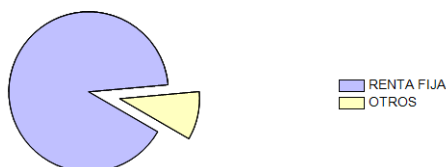


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	4.462	0,52	4.415	0,56
BONOS DEUT BSHN ,5 2027-04-09	EUR	3.634	0,42	3.594	0,46
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR	3.040	0,35	2.988	0,38
BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	7.428	0,86	7.376	0,94
BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1.556	0,18	1.537	0,20
BONOS REPSOL ITL 2.625 2030-04-15	EUR			2.568	0,33
BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	2.727	0,31	2.686	0,34
BONOS RABOBANK ,875 2028-05-05	EUR	3.320	0,38	3.250	0,42
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	2.119	0,24	2.039	0,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>341.092</b>	<b>39,41</b>	<b>355.484</b>	<b>45,47</b>
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2020-12-23	EUR	2.031	0,23	2.013	0,26
BONOS ABBVIE INC ,5 2021-06-01	EUR	802	0,09	800	0,10
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	1.348	0,16	1.344	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.182</b>	<b>0,48</b>	<b>4.157</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>668.194</b>	<b>77,19</b>	<b>626.292</b>	<b>80,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>668.194</b>	<b>77,19</b>	<b>626.292</b>	<b>80,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	80.841	9,34	64.718	8,27
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>80.841</b>	<b>9,34</b>	<b>64.718</b>	<b>8,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>749.035</b>	<b>86,53</b>	<b>691.011</b>	<b>88,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>829.819</b>	<b>95,86</b>	<b>742.596</b>	<b>94,95</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	4.201	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	41.851	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	104.132	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	9.699	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	876	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	58.477	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	9.596	Inversión
B ENEL FI 0627	CONTADO B ENEL FI 0627 FISICA	2.020	Inversión
B ENEL 0926	CONTADO B ENEL 0926 FISICA	696	Inversión
Total subyacente renta fija		231.546	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	13.724	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		13.724	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BOA FISICA	15.000	Inversión
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BNP FISICA	15.000	Inversión
Total otros subyacentes		30.000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>275.271</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	



## 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 2 al 3, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses. Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible. Caixabank Asset Management SGIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este Fondo.

## 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) El 30 de septiembre de 2020 existe un partícipe con 240.223.530,84 euros que representan el 27,74 % del patrimonio.  
 e) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.983.455,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.  
 f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.712.002.298,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,23 %.  
 h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,25 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.

En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350mio de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.

Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de "tests" ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.

El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países "Core") se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

El entorno favorecía y sesgaba a los mercados de renta variable. La expectativa de un entorno de tipos y crecimientos bajos favorecía a las compañías de crecimiento - empresas en fase de expansión, como el sector tecnológico - que seguían aumentando su diferencia frente al sesgo de "valor" representado por sectores consolidados, con menores crecimientos en ventas como el sector energético o financiero. Asimismo, la crisis impulsaba a los sectores vinculados con la cuarta revolución industrial y con el movimiento global verde. La temporada de presentación de resultados se saldó con un balance positivo en términos relativos a las expectativas. La elevada divergencia sectorial ha favorecido a sectores como el tecnológico, servicios de comunicación on-line o de salud, protagonizando una relevante concentración del resultado en un escaso número de títulos, frente al de bancos o de energía. Estos factores impactaban en el comportamiento geográfico: EEUU y los mercados emergentes, encabezados por Asia, registraban fuertes ganancias en el trimestre, frente a un resultado algo menor en Japón y más modesto en Europa, impactada por su composición sectorial, la menor velocidad en la reactivación económica y una divisa que se apreciaba frente al dólar americano. Es destacable el mal comportamiento del mercado español e inglés en el trimestre, el primero impactado por los sesgos de su composición, por el relevante impacto económico de las consecuencias de la crisis del coronavirus y el segundo, además, por la incertidumbre en el proceso del Brexit que volvía a hacer "ruido" en septiembre.

El dólar americano se depreciaba contra las divisas de los países desarrollados, continuando el movimiento iniciado a finales del trimestre anterior. A medida que los peores momentos de la crisis quedaban atrás, el dólar dejaba de ser moneda refugio y se depreciaba: el diferencial de tipos y política monetaria tienen un peor relativo respecto a las demás economías (previo a la crisis) y el período electoral incorpora una incertidumbre añadida. El Euro, recogía el menor riesgo de integración en la zona y se apreciaba contra la divisa americana, divisas emergentes y ligeramente frente al Yen.

En cuanto a las materias primas, las industriales mantenían el ritmo de apreciación registrado en el trimestre anterior gracias a la recuperación de la actividad económica, especialmente impulsadas por Asia, mientras el crudo apenas registraba cambios y los metales preciosos se han visto favorecidos por el clima de incertidumbre y bajos tipos de interés global.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período la duración ha oscilado entre 3,25 y 3,50 años. Se ha modulado principalmente con el futuro del bono a alemán a 10 años (el Bund) y algo con el francés también a 10 años.

En el mes de julio se subió ligeramente la deuda gubernamental española frente a la renta fija privada del mismo país.

En agosto se tomaron beneficios en periferia, tanto en Italia como en España, después de los estrechamientos de las primas de riesgo.

En septiembre se acabó subiendo la duración hasta el nivel de 3,50 años, por las dudas de la segunda ola del Covid 19, la incertidumbre de las elecciones americanas, así como la aprobación de nuevas medidas fiscales en el mismo país. En periferia se compró algo de Italia frente a España, donde tenemos mayores dudas a nivel macro a corto plazo. En la curva americana se puso una estrategia de positivización de la curva, por si se aprobaba el paquete fiscal mencionado y también esperando una victoria de Biden en las elecciones.

En el mercado de crédito hemos seguido manteniendo una exposición significativa, ya que es nuestro activo favorito debido, principalmente, a los fuertes programas de

compras del BCE. Bajamos un poco el peso en periferia a favor de países core y hemos puesto coberturas parciales con derivados (CDS del Xover) que hemos ido modulando durante el periodo.

El COVID 19 ha influido en la gestión en cuanto a ser más positivos en duración de lo que éramos a principios de año. Es decir, hemos tendido a tener una mayor duración. En lo referente a activos concretos, hemos sido algo más conservadores en las posiciones de deuda gubernamental periférica (aunque se han gestionado de forma dinámica en función de los diferenciales de las primas de riesgo) y más constructivos en crédito porque pensamos que es el gran beneficiado de esta nueva situación (tanto macro, como de los distintos programas desplegados por los bancos centrales).

**c) Índice de referencia.**

N/A

**d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,69% en el periodo en la clase estándar, un 0,70% en la clase plus, un 1,54% en la clase premium, ha disminuido un 14,69% en la clase platinum, ha aumentado un 1,72% en la clase patrimonio y ha aumentado un 31,01% en la clase cartera.

El número de participes ha bajado un 1,40% en la clase estándar, ha bajado un 1,45% en la clase plus, se mantiene en la clase premium, ha bajado un 7,14% en la clase platinum, se mantiene en la clase patrimonio y ha subido un 12,99% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,41% (clase estándar), del 0,32% (clase plus), del 0,24% (clase premium), del 0,18% (clase platinum), del 0,10% (clase patrimonio) y del 0,10% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,41% (clase estándar), del 1,50% (clase plus), del 1,57% (clase premium), del 1,64% (clase platinum), del 1,71% (clase patrimonio) y del 1,72% (clase cartera).

**e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido del 1,04%.

**2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En julio aprovechamos el buen tono del mercado con la mejoría de los datos macro y la aprobación del fondo de rescate europeo por valor de 750 mil millones para bajar la duración de 3,50 a 3,35 años, si bien ésta osciló durante el mes entre 3,50 y 3,25 años. Lo hicimos con el futuro del bono alemán a 10 años (el Bund), que se movía en un rango entre el -0,50% y el -0,40%. También subimos el peso de la deuda soberana de España bajando el crédito español después del buen comportamiento de éste y donde teníamos una fuerte exposición que queríamos modular. Se compró deuda corporativa de países core y se estableció una cobertura parcial con derivados (CDS del Xover) para reducir un poco el riesgo de la parte más volátil del crédito. Aun así, la renta fija privada ha seguido siendo durante todo el periodo nuestro activo favorito.

Agosto, sin embargo, no fue un buen mes para la deuda gubernamental. Después de meses de bajadas generalizadas de la rentabilidad de los bonos, este mes vio el movimiento opuesto, motivado sobre todo por un discurso de la Fed americana en la reunión anual de Jackson Hole en pro de generar más inflación. En el fondo fuimos subiendo duración a medida que el Bund se acercaba a la zona de compra del -0,40%. El buen comportamiento relativo de las primas periféricas nos animó a tomar beneficios, bajando la exposición a estos países. El crédito sí tuvo un muy buen comportamiento en este mes donde los activos de riesgo lo hicieron bien. Esto nos motivó a tomar también beneficios de nuestra larga exposición a este activo, aunque siguió siendo el que más pesaba en el fondo.

Finalmente, septiembre volvió a ser un buen mes para la deuda soberana. Unos mensajes de claro apoyo por parte de los bancos centrales y una huida hacia los activos refugio debido a las dudas macro por el nuevo incremento de los contagios del Covid 19 y la incertidumbre que venía desde EEUU, tanto por el resultado de las inminentes elecciones, como por las discusiones sobre la aprobación de nuevas medidas fiscales, fueron las principales causas. En el fondo seguimos incrementando la duración hasta los 3,50 años, incrementamos el peso en Italia frente a España, donde tenemos más dudas a corto plazo y pusimos una estrategia de positividad en la curva americana entre el 2 años por un lado y el 10 y el 30 años por otro, viendo la posibilidad de un acuerdo fiscal antes mencionado.

Las posiciones que más han traído al rendimiento del fondo han sido futuros del bono a 30 años alemán, que se tenían como cobertura de deuda soberana periférica y de crédito a largo plazo. Las que más han aportado han sido la posición en un ETF de crédito europeo, posiciones en un bono del tesoro italiano a 15 años, bonos corporativos a largo plazo y la venta del futuro alemán a 10 años.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 22,56%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

A la fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,92 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,34%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a 0,02%.

No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-), esto es, con alto riesgo de crédito.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad del fondo, que ha sido del 1,38% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,10%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

**7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable