

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5380

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente renta fija privada. La duración de la cartera será como máximo de 6 años. La calidad crediticia de la cartera será media o superior (mínimo BBB-), pudiendo invertir un máximo del 20% en calidad crediticia baja (BB+ o inferior).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,23	1,34	1,60	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,45	-0,46	-0,67

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	545.527.180,59	542.883.580,35
Nº de Partícipes	250.893	250.525
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.302.411	6,0536
2019	2.893.589	5,9429
2018		
2017		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	1,99	3,25	-3,28	-0,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	25-08-2020	-0,95	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	02-07-2020	0,72	09-04-2020		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	1,88	3,62	3,37	0,34				
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	3,95	1,80	2,43	5,99	1,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,80						

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

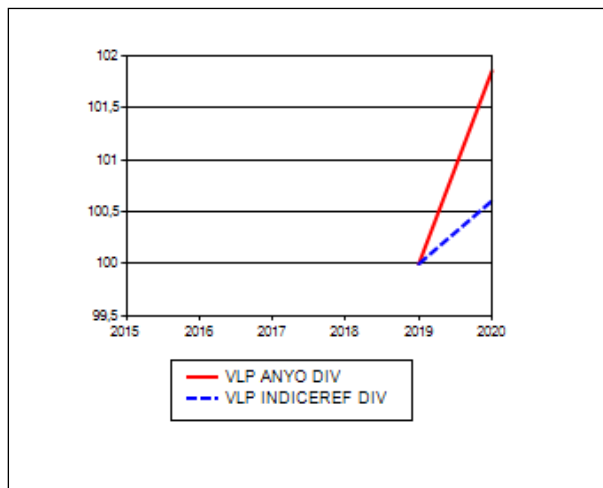
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,11	0,11	0,11	0,11	0,26			

(iv) 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 este ratio

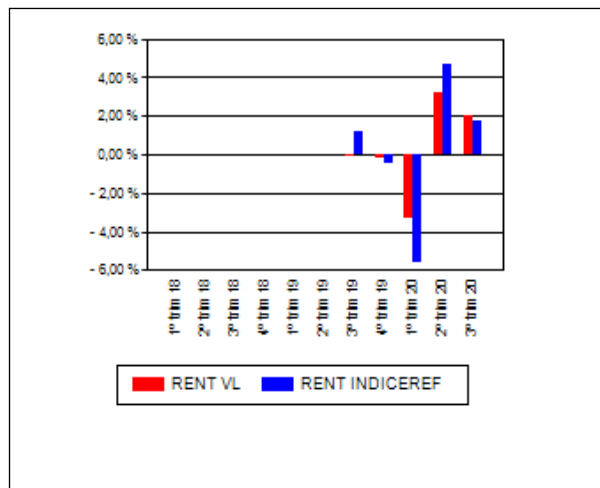
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) 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 partícipes*	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	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 Liq. Constante de Deuda Pública	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
Total fondos	46.320.772	4.055.058	1,30

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.163.804	95,80	3.101.425	96,25
* Cartera interior	13.903	0,42	13.447	0,42
* Cartera exterior	3.143.453	95,19	3.078.291	95,53
* Intereses de la cartera de inversión	6.448	0,20	9.687	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	128.643	3,90	123.220	3,82
(+/-) RESTO	9.965	0,30	-2.476	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.302.411	100,00 %	3.222.169	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.222.169	3.122.825	2.893.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,49	-0,07	11,06	-847,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,96	3,19	1,83	-113,74
(+) Rendimientos de gestión	2,08	3,29	2,15	-34,87
+ Intereses	0,12	2,30	2,55	-94,48
+ Dividendos	0,04	0,02	0,10	82,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,50	0,39	-0,71	301,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,14	-0,08	-228,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,73	0,29	-66,70
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	348,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,10	-0,32	21,13
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	4,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	4,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.302.411	3.222.169	3.302.411	

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

3. Inversiones financieras

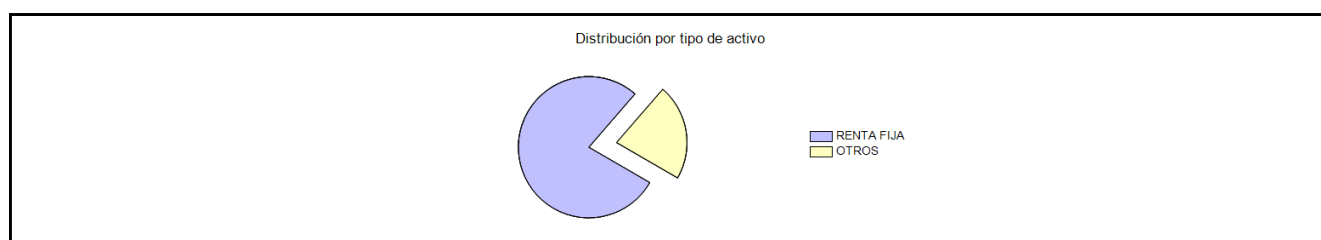
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL RENTA FIJA	13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.458.613	74,46	2.540.438	78,82
TOTAL RENTA FIJA	2.458.613	74,46	2.540.438	78,82
TOTAL IIC	695.376	21,05	532.508	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.153.988	95,51	3.072.946	95,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.167.890	95,93	3.086.393	95,77

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	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	
TOTAL DERECHOS		0	
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	20.438	Inversión
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	12.414	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	156.929	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	649	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	292.147	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	6.129	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	252.587	Inversión
B ENEL 1034	CONTADO B ENEL 1034 FISICA	5.340	Inversión
B ENEL 0926	CONTADO B ENEL 0926 FISICA	1.678	Inversión
Total subyacente renta fija		748310	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BOA FISICA	50.000	Inversión
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BNP FISICA	100.000	Inversión
Total otros subyacentes		150000	
TOTAL OBLIGACIONES		898310	

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 SGIIC, 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 SGIIC, 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.

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración

que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en este fondo, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Estas medidas de ajuste en el valor liquidativo no requieren de ningún tipo de actuación por parte de los partícipes, ni tienen ningún impacto sobre la política de inversión, el perfil de riesgo/rentabilidad, ni sobre los costes de los fondos de inversión a los que resulten de aplicación. Una referencia a las mismas será recogida en la próxima modificación del folleto informativo y DFI de este fondo de inversión.

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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.270.803,08 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.867.270,00 €. La media de las operaciones de adquisición del

período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 232,11 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados (Fondos Origen) para invertir en otros fondos de reciente creación (Fondos Destino).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK

MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA.

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.

Entorno 1H

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

En el fondo durante el periodo y dado el fuerte impacto que el desarrollo de Covid-19 ha tenido en los mercados, hemos realizado una gestión muy activa tanto de la duración como de exposición al crédito.

La duración del fondo está construida con deuda corporativa utilizándose la deuda soberana a través de futuros, para modularla.

Durante el periodo se ha mantenido el posicionado en crédito al contado utilizándose instrumentos derivados tanto de crédito como de tipo de interés como cobertura ante el fuerte movimiento del mercado.

El buen comportamiento de los activos de crédito durante el verano nos animó a encarar un otoño con algo más de cautela ante los acontecimientos que se presentaban (evolución de la pandemia, elecciones EEUU, Brexit). De esto modo,

tomamos algo de beneficios especialmente en crédito periférico que había experimentado un excelente comportamiento. Además, implementamos coberturas parciales a través de la utilización de derivados de crédito (CDS) a fin de reducir ligeramente el riesgo de la cartera.

No se ha tomado exposición a divisa durante el periodo.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo se ha incrementado en 80.242.142,49 Euros. El número de partícipes ha incrementado en 368.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,10% y los gastos indirectos de 0,01%.

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,99% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 1,79%.

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 1,04%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha mantenido la inversión en renta fija corporativa reflejando una visión constructiva sobre el activo tras un fuerte periodo de volatilidad.

Durante los meses de verano, la calma volvió a los mercados cayendo los niveles de volatilidad y permitiendo un buen rendimiento de los activos de riesgo. En septiembre, y ante un otoño en el que se intuía incierto ante los acontecimientos como la evolución de la pandemia, inicio de la campaña electoral en EEUU, negociaciones sobre Brexit, nos llevó a tomar beneficios especialmente de crédito periférico tras un buen comportamiento. Del mismo modo, se implementaron coberturas parciales a través de la compra de derivados de crédito (CDS) a fin de mitigar los efectos de un posible incremento en la volatilidad.

Durante el periodo, se ha acudido al mercado primario de forma selectiva y hemos continuado añadiendo exposición a bonos verdes, sostenibles y sociales donde tenemos una visión constructiva en el emisor.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido el posicionamiento en mercado de crédito a través de ETF, así como el crédito a más largo plazo de nombres como AB Inbev, Daimler, EDF entre otros. Nos ha drenado ligeramente la rentabilidad del fondo la posición en liquidez, así como la operativa realizada en contado y derivados.

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.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) principalmente como cobertura.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 9,85%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,6 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,64%. 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 -0,47%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia 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 1,88% 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).

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.

En este entorno, comenzaremos el nuevo trimestre manteniendo una visión constructiva sobre el mercado de crédito. Realizaremos una gestión dinámica tanto de la duración como de la exposición al crédito en el fondo, utilizando todos los instrumentos a nuestro alcance (futuros sobre tipos de interés, CDS), a fin de gestionar los momentos de volatilidad que puedan surgir durante el periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	4.877	0,15	4.721	0,15
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	9.025	0,27	8.726	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL RENTA FIJA		13.902	0,42	13.447	0,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.902	0,42	13.447	0,42
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 875 2027-05-13	EUR	9.940	0,30	9.782	0,30
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	17.639	0,53		
BE0002272418 - BONOS KBC 75 2022-03-01	EUR	15.355	0,46	15.278	0,47
BE0002485606 - BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR	25.941	0,79	25.540	0,79
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	11.736	0,36	11.082	0,34
BE6320934266 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR	16.916	0,51	21.717	0,67
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	30.077	0,91	28.439	0,88
ES0313307201 - BONOS BANKIA, S.A. 875 2024-03-25	EUR			14.913	0,46
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6.875 2020-09-30	EUR			6.641	0,21
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	21.942	0,66	21.440	0,67
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	5.240	0,16	5.062	0,16
DE000A182VS4 - BONOS VONOVIA SE 875 2022-06-10	EUR	17.088	0,52	16.991	0,53
DE000A19UR79 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2028-01-14	EUR	16.164	0,49	15.783	0,49
DE000A1ZLUN1 - BONOS VONOVIA SE 2.125 2022-07-09	EUR	15.956	0,48	15.856	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A289DC9 - BONOS BASF 25 2027-06-05	EUR	5.269	0,16	5.228	0,16
DE000A289OR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	8.027	0,24		
DE000A289RN6 - BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	27.501	0,83	26.679	0,83
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	17.625	0,53	16.385	0,51
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	5.715	0,17	5.589	0,17
DE000A2LQRS3 - BONOS DEUTSCHETELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	5.969	0,18	5.689	0,18
DE000A2TR083 - BONOS DAIMLER AG 2 2031-02-27	EUR	11.055	0,33	10.476	0,33
DE000A2TSD4 - BONOS DEUTSCHETELECOM 875 2026-03-25	EUR	3.135	0,09	3.090	0,10
DE000A2YPPA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	19.959	0,60	9.654	0,30
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	27.287	0,83	26.975	0,84
FR0013063385 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	26.453	0,80	26.165	0,81
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	16.419	0,50	15.938	0,49
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	17.213	0,52	16.814	0,52
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	11.212	0,34		
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	15.301	0,46	14.434	0,45
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	23.655	0,72	23.007	0,71
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR 2.625 2027-12-15	EUR	11.489	0,35	11.232	0,35
FR0013506300 - BONOS ORANGE SA 1.625 2032-04-07	EUR	16.779	0,51	16.312	0,51
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1 2026-04-22	EUR	25.684	0,78	21.207	0,66
FR0013508710 - BONOS BNP PARIBAS S.A 1.125 2029-04-17	EUR	24.984	0,76	24.391	0,76
FR0013509098 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR	23.421	0,71	23.027	0,71
FR0013509726 - BONOS BANQUE POP CAIS 625 2025-04-28	EUR	15.405	0,47	15.241	0,47
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR	21.606	0,65	5.665	0,18
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.625 2030-06-05	EUR	25.351	0,77	4.729	0,15
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	25.497	0,77	4.702	0,15
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	11.926	0,36		
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	16.258	0,49		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	11.164	0,34	10.949	0,34
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	8.092	0,25	7.885	0,24
XS0162990229 - BONOS ELECTRICITE DE 5.625 2033-02-21	EUR	23.964	0,73	23.026	0,71
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	21.807	0,66	21.712	0,67
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	6.216	0,19	6.164	0,19
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	24.280	0,74	23.977	0,74
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	31.209	0,95	31.048	0,96
XS0826634874 - BONOS RABOBANK 4.125 2022-09-14	EUR	22.377	0,68	22.264	0,69
XS0856014583 - BONOS BAT INTL FINANC 2.375 2023-01-19	EUR	10.668	0,32	10.530	0,33
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2020-12-12	EUR			29.745	0,92
XS0866310088 - BONOS AT&T 3.55 2032-12-17	EUR	18.876	0,57	18.082	0,56
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR 625 2022-11-24	EUR	10.100	0,31	9.821	0,30
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	13.540	0,41	13.264	0,41
XS2004381245 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.535 2039-05-31	EUR	5.488	0,17	5.278	0,16
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2022-07-13	EUR	27.334	0,83	27.164	0,84
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	5.067	0,15	4.996	0,16
XS2031235315 - BONOS UBI BANCA SP CA 1 2022-07-22	EUR			10.017	0,31
XS2047500769 - BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	9.986	0,30	9.882	0,31
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	19.833	0,60	19.223	0,60
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 625 2024-10-01	EUR	9.890	0,30	9.718	0,30
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	5.252	0,16	5.186	0,16
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 375 2027-06-17	EUR	20.077	0,61	19.771	0,61
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	15.462	0,47	15.030	0,47
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	14.680	0,44	14.379	0,45
XS2117755053 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	8.081	0,24	7.835	0,24
XS2123320033 - BONOS JPMORGAN CHASE 389 2021-02-24	EUR	14.815	0,45	14.642	0,45
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA 3.648 2021-03-31	EUR	18.473	0,56	18.040	0,56
XS2153406868 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR	27.181	0,82	26.699	0,83
XS2153409029 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.994 2032-04-08	EUR	19.885	0,60	19.440	0,60
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	21.865	0,66	21.713	0,67
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	25.687	0,78	25.365	0,79
XS2156506854 - BONOS GASNT FENOSA FN 1.25 2026-01-15	EUR			26.040	0,81
XS2156583259 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2030-04-15	EUR	16.912	0,51	16.410	0,51
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	18.182	0,55	17.907	0,56
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 875 2028-05-05	EUR	26.870	0,81	26.301	0,82
XS2168647357 - BONOS BSAN 1.375 2026-01-05	EUR			10.688	0,33
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	13.663	0,41	13.139	0,41
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	24.408	0,74	23.850	0,74
XS2176569312 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.618 2040-05-18	EUR	4.472	0,14	4.285	0,13
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	10.190	0,31	9.972	0,31
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	9.054	0,27	8.920	0,28
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR	8.102	0,25	8.006	0,25
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR	19.046	0,58	18.942	0,59
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	25.783	0,78	40.406	1,25
XS2177442295 - BONOS TELEFONICA SAU 1.807 2032-05-21	EUR	24.032	0,73	23.200	0,72
XS2177580508 - BONOS E.ON 875 2031-08-20	EUR	18.943	0,57	18.362	0,57
XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	21.978	0,67	10.993	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	7.106	0,22	6.962	0,22
XS2182404298 - BONOS BBVA 75 2025-06-04	EUR			5.242	0,16
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	4.233	0,13	4.183	0,13
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTL 4.247 2020-12-11	EUR	15.332	0,46	15.207	0,47
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR			8.154	0,25
XS2199266003 - BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	15.182	0,46		
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	18.692	0,57		
XS0909359332 - BONOS BAT INTL FINANCI 2.75 2025-03-25	EUR	5.538	0,17	5.425	0,17
XS0970852348 - BONOS ENI 3.75 2025-09-12	EUR	0	0,00	18.689	0,58
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	4.786	0,14	4.716	0,15
XS1023703090 - BONOS ENI 3.625 2029-01-29	EUR	5.734	0,17	5.594	0,17
XS1057055060 - BONOS IBER INTL 2.5 2022-10-24	EUR	29.395	0,89	29.292	0,91
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	16.683	0,51	16.411	0,51
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	21.570	0,65	21.242	0,66
XS1076781589 - BONOS INN GROUP NV 4.375 2021-06-14	EUR	10.784	0,33	5.199	0,16
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	24.074	0,73	23.908	0,74
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	16.604	0,50	16.430	0,51
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2020-12-17	EUR	26.602	0,81	26.003	0,81
XS1120892507 - BONOS TELEFONICA SAU 2.932 2029-10-17	EUR	0	0,00	11.847	0,37
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR	26.302	0,80	25.697	0,80
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FUJ 1.25 2022-04-14	EUR	25.024	0,76	24.914	0,77
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	20.344	0,62	19.792	0,61
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2020-09-29	EUR			5.703	0,18
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	5.108	0,15	5.050	0,16
XS1372839214 - BONOS VODAFONE 2.2 2026-08-25	EUR	6.726	0,20	6.620	0,21
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR			20.266	0,63
XS1405766624 - BONOS VERIZON 1.375 2028-11-02	EUR	10.753	0,33	10.554	0,33
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	28.637	0,87	27.949	0,87
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S 75 2028-07-12	EUR	20.858	0,63	20.419	0,63
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	21.374	0,65	20.937	0,65
XS1486520403 - BONOS NORDBANKEN ABP 1 2026-09-07	EUR	15.157	0,46	15.008	0,47
XS1489184900 - BONOS GLENCCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	9.042	0,27		
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	25.407	0,77	24.847	0,77
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			24.812	0,77
XS1529838085 - BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR	20.599	0,62	20.336	0,63
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	10.465	0,32	10.350	0,32
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	15.346	0,46	15.237	0,47
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	26.028	0,79	25.779	0,80
XS1562614831 - BONOS BBVA 3.5 2027-02-10	EUR			16.620	0,52
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	8.221	0,25	8.107	0,25
XS1571331955 - BONOS DNB NOR BANK AS 1.25 2027-03-01	EUR	5.097	0,15	5.014	0,16
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2021-04-06	EUR			27.237	0,85
XS1598835822 - BONOS FCA BANK SPA IR 1 2021-11-15	EUR	5.084	0,15	5.004	0,16
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	5.493	0,17	5.432	0,17
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	11.914	0,36	11.371	0,35
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	12.928	0,39	12.770	0,40
XS1689739347 - BONOS MEDIOBANCA SPA 625 2022-09-27	EUR			9.999	0,31
XS1702729275 - BONOS RWE FIN 1.25 2027-10-19	EUR	21.621	0,65	21.191	0,66
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	18.692	0,57	18.129	0,56
XS1721244371 - BONOS IBER INTL 1.875 2021-05-24	EUR	15.002	0,45	14.794	0,46
XS1721422902 - BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	18.244	0,55	17.462	0,54
XS1747444831 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2028-01-10	EUR	10.694	0,32	10.396	0,32
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	10.633	0,32	10.510	0,33
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA 1 2023-01-18	EUR			9.907	0,31
XS1755428502 - BONOS GASNT FENOSA FN 1.5 2028-01-29	EUR	11.172	0,34	21.357	0,66
XS1828033834 - BONOS DT INT FIN 2 2029-12-01	EUR	22.968	0,70	22.352	0,69
XS1835955474 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	16.607	0,50	16.448	0,51
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO 2.125 2023-08-30	EUR			11.156	0,35
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	21.832	0,66	21.526	0,67
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	11.267	0,34		
XS1954697923 - BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2022-06-21	EUR	15.452	0,47	15.104	0,47
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	15.911	0,48	15.625	0,48
XS1981823542 - BONOS GLENCCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	10.288	0,31		
XS2000719992 - BONOS ENEL 3.5 2021-05-24	EUR	5.217	0,16	5.049	0,16
XS111324700 - BONOS EDP FINANCE BV 2.625 2022-01-18	EUR	20.190	0,61	20.138	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.181.182	66,04	2.222.891	68,99
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR	27.576	0,84	27.177	0,84
XS1549372420 - BONOS HEIDELBER FIN 5 2021-01-18	EUR	4.231	0,13	4.221	0,13
XS1560863554 - BONOS BANK OF AMERICA 736 2021-02-07	EUR	15.172	0,46	15.106	0,47
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26	EUR	0	0,00	7.613	0,24
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	11.387	0,34	11.337	0,35
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2021-05-26	EUR	15.460	0,47	15.211	0,47
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2021-02-25	EUR	26.082	0,79	25.889	0,80
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	20.319	0,62	20.110	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1023268573 - BONOS BAYER 1.875 2021-01-25	EUR	10.278	0,31	10.236	0,32
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2020-09-16	EUR			25.586	0,79
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	25.924	0,79		
XS0873432511 - BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15	EUR			4.326	0,13
XS0861594652 - BONOS AT&T 1.875 2020-12-04	EUR	12.628	0,38	12.594	0,39
XS0834386228 - BONOS BHP BILLITON F 2.25 2020-09-25	EUR	0	0,00	3.848	0,12
XS0618847775 - BONOS UNICREDIT SPA 6.125 2021-04-19	EUR	22.766	0,69	22.670	0,70
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR			26.231	0,81
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	28.252	0,86	28.031	0,87
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2021-07-08	EUR	17.165	0,52	17.214	0,53
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	15.128	0,46	15.046	0,47
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2021-07-08	EUR	20.800	0,63	20.848	0,65
DE000A169G07 - BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR	4.261	0,13	4.253	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		277.431	8,42	317.547	9,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.458.613	74,46	2.540.438	78,82
TOTAL RENTA FIJA		2.458.613	74,46	2.540.438	78,82
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	321.598	9,74	317.279	9,85
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	156.506	4,74	132.614	4,12
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	72.148	2,18		
IE00BF11F565 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	145.124	4,39	82.614	2,56
TOTAL IIC		695.376	21,05	532.508	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.153.988	95,51	3.072.946	95,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.167.890	95,93	3.086.393	95,77

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable