

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4103

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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: 13/02/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, depósitos e instrumentos del mercado monetario todos ellos de emisores de países de la OCDE. La duración media de la cartera del fondo es inferior a 3,5 años.

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	0,56	0,29	0,98	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,34	-0,24	-0,12

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	17.945.489,83	17.903.272,88	5.175	5.232	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	106.905.600,80	107.431.266,21	36.520	37.951	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	140.391	330.462	345.696	367.635
CLASE B	EUR	845.273	643.563	843.223	804.974

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	7,8232	7,7986	7,5888	7,7208
CLASE B	EUR	7,9067	7,8595	7,6195	7,7228

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,09	0,00	0,09	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,32	0,91	1,15	-1,72	-0,71	2,76	-1,71	0,35	1,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	25-08-2020	-1,27	12-03-2020	-1,70	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,19	20-07-2020	1,46	19-03-2020	0,70	11-06-2018

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,41	1,14	2,46	5,26	1,29	1,71	3,33	1,57	2,00
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15	0,34
0,1Rm+0,3LT+0,4D3a+0,15D5a +0,05D10a	1,87	0,70	1,64	2,70	0,76	0,89	0,97	1,01	1,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,53	1,56	1,47	1,47	1,51	1,32	2,19

(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	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,22	0,86	0,86	0,85	0,85

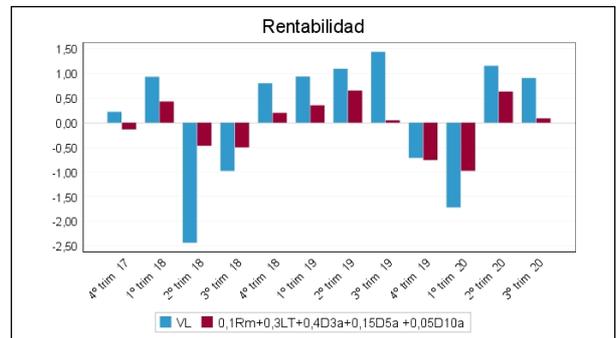
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,60	1,00	1,25	-1,63	-0,62	3,15	-1,34	0,35	1,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	25-08-2020	-1,27	12-03-2020	-1,70	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,19	20-07-2020	1,46	19-03-2020	0,70	11-06-2018

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,41	1,14	2,46	5,26	1,29	1,71	3,33	1,57	2,00
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15	0,34
0,1Rm+0,3LT+0,4D3a+0,15D5a +0,05D10a	1,87	0,70	1,64	2,70	0,76	0,89	0,97	1,01	1,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,53	1,56	1,47	1,47	1,50	1,32	2,24

(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	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,48	0,85	0,85

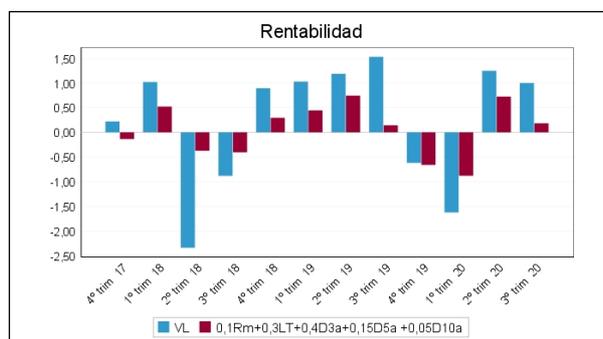
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.686.458	165.444	1,18
Renta Fija Internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta Fija Mixta Euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta Variable Mixta Euro	196.718	9.863	0,32
Renta Variable Mixta Internacional	593.286	20.570	2,19
Renta Variable Euro	43.999	3.746	-6,63
Renta Variable Internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	92.504	5.486	0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	16.876.800	772.647	1,14

*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	947.588	96,14	922.733	94,17
* Cartera interior	297.286	30,16	368.075	37,57
* Cartera exterior	650.227	65,97	558.056	56,96
* Intereses de la cartera de inversión	74	0,01	-3.398	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.589	3,92	57.706	5,89
(+/-) RESTO	-512	-0,05	-623	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	985.664	100,00 %	979.815	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	979.815	952.559	974.025	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,39	1,60	0,68	-124,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	1,24	0,51	-18,41
(+) Rendimientos de gestión	1,12	1,37	0,94	-16,23
+ Intereses	0,15	0,16	0,46	-1,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	1,23	0,51	-17,77
± 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)	-0,01	-0,01	-0,03	14,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,43	3,51
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,34	-1,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	985.664	979.815	985.664	

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

3. Inversiones financieras

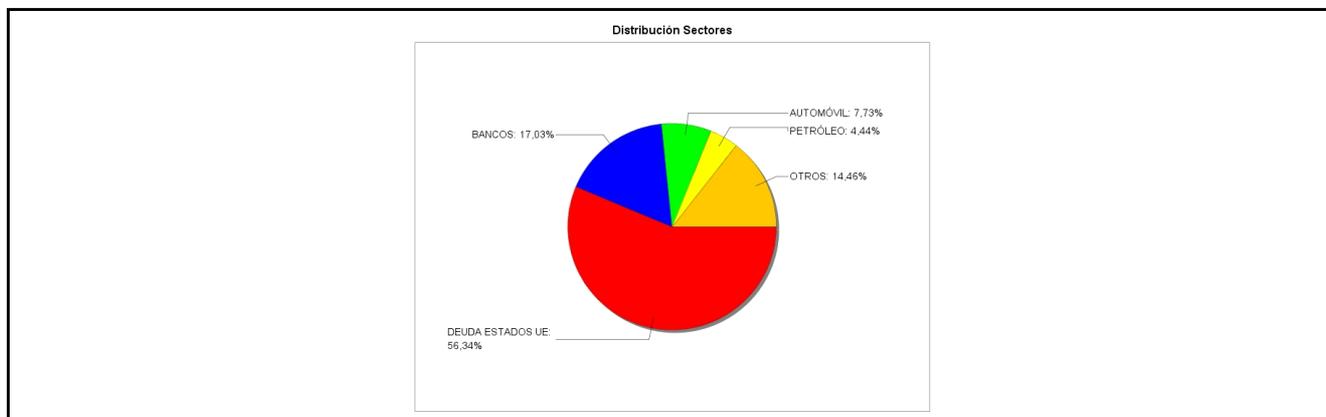
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	297.286	30,16	368.062	37,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	297.286	30,16	368.062	37,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	297.286	30,16	368.062	37,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	947.514	96,10	926.117	94,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
B.SCANIA AB 0,5% A:061023 Call	C/ Plazo	549	Inversión
B.INTESA SANPAOLO 3,5% A:170122	V/ Compromiso	1.070	Inversión
B.TELECOM ITALIA SPA 3,25% A:160123	C/ Compromiso	965	Inversión
Total subyacente renta fija		2584	
TOTAL OBLIGACIONES		2584	

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

No aplicable.

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 247.496,03 Euros (0,0251% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.580,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Finalizado el tercer trimestre del año, el foco a nivel mundial continúa centrado en la crisis del Covid-19 y los efectos que a nivel económico y financiero va a tener sobre la economía mundial.

A pesar de los rebrotes a los que hemos asistido, lo cierto es que la progresiva vuelta a la “normalidad” y la recuperación de la actividad, unido al apoyo de las principales autoridades monetarias a nivel mundial, ha generado un cierto optimismo en los mercados que ha permitido que veamos importantes recuperaciones respecto las caídas de la primera parte del año. Incluso algunos organismos como la OCDE han revisado al alza las previsiones de crecimiento a nivel mundial fruto de esta progresiva mejoría económica.

A pesar del que el programa de compra de activos del BCE no se ha incrementado, las sucesivas declaraciones de diferentes miembros de la principal autoridad monetaria afirmando que “la entidad todavía no ha agotado todos sus recursos para impulsar la recuperación” ha supuesto una inyección adicional de confianza entre los inversores que ha aumentado el flujo de compras.

Merece la pena destacar la favorable evolución de la deuda soberana periférica donde Ibercaja Oportunidad RF mantiene el grueso de su inversión. Especialmente relevante ha sido la mejora de la deuda soberana italiana, donde el fondo tiene una exposición relevante, y donde la buena evolución de la pandemia y los favorables resultados electorales en la parte final del trimestre han hecho que algunos tramos de la curva se hayan situado en mínimos históricos impulsando la evolución del fondo.

En lo que a la evolución de la renta fija privada se refiere, el crédito se ha caracterizado por una progresiva reducción en los diferenciales, inicialmente con mayor intensidad en los nombres de mejor calidad crediticia, y que posteriormente se ha ido trasladando, aunque de forma selectiva, a nombres con rating más bajo. Especialmente positivo ha sido el comportamiento en los tramos más cortos de la curva, por la elevada demanda por parte de fondos monetarios. Ibercaja Oportunidad RF centra el grueso de sus inversiones en crédito en tramos hasta 2,5 años por lo que se ha visto beneficiado por este comportamiento del crédito a lo largo del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Bancos, Automóvil y Telecomunicaciones, en emisiones de corto plazo y lo hemos bajado en Otras Corp. Públicas, y Transportes. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Alemania y Gran Bretaña y la hemos reducido a España, U.S.A. y Portugal.

A 30 septiembre de 2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,71 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,22%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,09% (Clase A) y del 0,18% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,91% de la clase A y del 1,00% de la clase B. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a su índice de referencia, gracias por un lado a la mayor duración de la cartera que se ha beneficiado de las caídas en rentabilidad de la deuda soberana, y por otro lado la diversificación que presenta el fondo en crédito privado de corta duración impulsado por el estrechamiento de los diferenciales.

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

A fecha 30 Septiembre 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 140.391 miles de euros, variando en el período en 1.587 miles de euros, y un total de 5.175 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 845.273 miles de euros, variando en el período en 4.262 miles de euros, y un total de 36.520 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 0,91% y del 1,00% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,21% de la clase A y del 0,12% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 1,14%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora ya que se trata de un fondo de renta fija que no se ha beneficiado de las subidas más acentuadas de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre hemos realizado una gestión activa de las posiciones adaptándonos a las circunstancias de mercado y tratando de aprovechar los momentos de más estrés para tomar posiciones en nombres a nuestro juicio excesivamente penalizados. De esta manera, hemos reducido algo de peso en emisores semi públicos, especialmente de plazos más cortos como FADE marzo 2021 o FADE marzo 2023 o ADIF septiembre 2022, también hemos vendido emisores privados de buen rating que habíamos comprado en el trimestre anterior con las ampliaciones generalizadas como BMW abril 2022. Y hemos tomado posiciones en emisores privados a corto plazo con menor rating y que todavía presentan niveles de rentabilidad por encima de la que ofrecían antes de la pandemia. Así hemos comprado Intesa de marzo 2022 o Wells Fargo de septiembre 2022 entre otros. La duración de la cartera la hemos mantenido en 3 años, por encima de su índice de referencia, ya que no contemplamos un escenario de repunte de tipos y queremos aprovechar la pendiente de la curva.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 11.041.247,76 euros. El buen comportamiento de la deuda soberana en el trimestre, ha hecho que las posiciones que el fondo mantiene en deuda soberana italiana de cupón flotante han sido los activos que más ha aportado a la evolución del fondo en el trimestre. Dentro del crédito privado, la fuerte recuperación del sector financiero tras las importantes caídas sufridas en el trimestre anterior han permitido que las emisiones de corto plazo de nombres como Santander (de vencimiento marzo 2022) o Goldman Sachs (de vencimiento septiembre 2022) hayan impulsado también la cotización del fondo. En el lado opuesto se encuentran dos bonos: Expedia junio 2022 y Ryanair de vencimiento junio 2021, perteneciente la primera al sector de turismo y la segunda al sector de aerolíneas, dos de los sectores más afectados por la crisis de Covid-19. A pesar de ello, mantenemos las posiciones, ya que se tratan de bonos de corto plazo que dados los niveles de liquidez de las compañías no van a tener dificultades en hacer frente a su amortización cuando llegue el vencimiento

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -140.364,25 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,10% en renta fija y un 3,92% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 1,49% para la clase A y de un 1,49% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones de cara a los próximos meses son de moderado optimismo. Es cierto que la deuda soberana se encuentra en niveles de rentabilidad muy reducidos, y aunque es difícil que veamos repuntes, también es verdad que la capacidad de seguir goteando a la baja es cada vez más reducida, por lo que la aportación de esas partes de la cartera a la rentabilidad potencial del fondo es menor. No obstante, el fondo mantiene un peso relevante en deuda corporativa de corto plazo, cuya rentabilidad está todavía lejos de los niveles de comienzo de año, y además en la parte final del trimestre hemos visto una cierta ampliación de diferenciales que ha generado oportunidades interesantes. Si a esto unimos el programa de compra de activos por parte del BCE que supone un soporte a los diferenciales de crédito, la conclusión es que la parte de la cartera invertida en deuda privada debería apoyar la evolución positiva del fondo por lo que vamos a seguir apostando por este tipo de emisiones de corto plazo para la diversificación de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	18.017	1,83	0	0,00
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	33.563	3,41	33.077	3,38
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	27.794	2,82	16.485	1,68
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	60.022	6,09	48.602	4,96
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	41.550	4,22	41.365	4,22
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	9.271	0,94	20.058	2,05
ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	11.873	1,20	23.679	2,42
ES00000124C5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	29.027	2,94	28.605	2,92
ES00000123C7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	0	0,00	18.066	1,84
ES00000122E5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	15.484	1,57	15.388	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		246.601	25,02	245.325	25,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17	EUR	5.045	0,51	0	0,00
ES0378641312 - BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	0	0,00	29.129	2,97
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	11.117	1,13	10.947	1,12
ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1.915	0,19	1.910	0,19
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	13.920	1,41	27.545	2,81
ES0200002014 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	0	0,00	5.315	0,54
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	11.656	1,19
ES0224261034 - BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	18.689	1,90	18.641	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.685	5,14	105.143	10,72
ES05051133S9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,30 2020-07-13	EUR	0	0,00	2.999	0,31
ES0505410078 - PAGARE BURAN ENERGY 0,23 2020-07-20	EUR	0	0,00	499	0,05
ES0513495T15 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,13 2020-08-07	EUR	0	0,00	9.981	1,02
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	0	0,00	4.114	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	17.594	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		297.286	30,16	368.062	37,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		297.286	30,16	368.062	37,56
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		297.286	30,16	368.062	37,56
IT0005413684 - BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2023-08-15	EUR	10.607	1,08	0	0,00
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	5.042	0,51	0	0,00
IT0005370306 - BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2026-07-15	EUR	9.904	1,00	9.661	0,99
IT0005246340 - BONO ESTADO ITALIANO 1,85 2024-05-15	EUR	0	0,00	2.109	0,22
IT0005311508 - BONO CCTS EU 0,77 2025-04-15	EUR	11.157	1,13	10.950	1,12
PTOTVH0E0007 - BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	0	0,00	3.898	0,40
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	23.839	2,42	13.043	1,33
IT0005252520 - BONO CCTS EU 0,92 2024-10-15	EUR	55.971	5,68	55.206	5,63
IT0005218968 - BONO CCTS EU 0,32 2024-02-15	EUR	35.081	3,56	34.694	3,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004644735 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	18.411	1,87	6.601	0,67
IT0005170839 - BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	33.439	3,39	21.179	2,16
IT0005185456 - BONO CCTS EU 0,37 2023-07-15	EUR	18.241	1,85	60.326	6,16
IT0005137614 - BONO CCTS EU 0,52 2022-12-15	EUR	0	0,00	21.209	2,16
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	56.725	5,76	15.170	1,55
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	0	0,00	22.564	2,30
IT0004953417 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	10.997	1,12
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	17.624	1,79	6.054	0,62
IT0001174611 - BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	8.255	0,84	8.041	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		304.296	30,88	301.703	30,79
PTOTVH0E0007 - BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	3.907	0,40	0	0,00
PTOTVGOE0008 - BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	587	0,06	587	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.494	0,46	587	0,06
XS1382368113 - BONO NATWEST GROUP 2,50 2023-03-22	EUR	10.519	1,07	0	0,00
XS1062909624 - BONO NATURGY FINANCE 2,63 2023-05-08	EUR	3.392	0,34	0	0,00
IT0005346579 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2023-09-27	EUR	1.801	0,18	0	0,00
XS1699951767 - BONO UBI BANCA 0,75 2022-10-17	EUR	5.024	0,51	0	0,00
DE000A1HRVD5 - BONO VONOVIA FINANCE 3,63 2021-10-08	EUR	0	0,00	1.719	0,18
XS1018032950 - BONO INTESA SANPAOLO 3,50 2022-01-17	EUR	3.158	0,32	3.136	0,32
XS2193968992 - BONO UPJOHN FINANCE 0,82 2022-06-23	EUR	1.214	0,12	1.208	0,12
XS1218287230 - BONO CREDIT SUIS GP FUNDI 1,25 2022-04-14	EUR	0	0,00	3.562	0,36
XS2189614014 - BONO OMV AG 0,09 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.792	0,18
XS0825855751 - BONO FORTUM OYJ 2,25 2022-09-06	EUR	4.187	0,42	0	0,00
XS1232098001 - BONO SIMON INTL FINANCE 1,38 2022-11-18	EUR	8.607	0,87	8.523	0,87
XS1173845436 - BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2022-07-26	EUR	0	0,00	10.825	1,10
XS1936784831 - BONO SANTANDER CONS BANK 0,88 2022-01-21	EUR	9.404	0,95	9.362	0,96
DE000A1ZZ010 - BONO BMW US CAPITAL LLC 0,63 2022-04-20	EUR	0	0,00	2.523	0,26
XS1050917373 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,13 2022-04-04	EUR	1.043	0,11	1.028	0,10
XS1954697923 - BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	2.786	0,28	2.724	0,28
XS2031235315 - BONO UBI BANCA 1,00 2022-07-22	EUR	10.457	1,06	0	0,00
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	14.079	1,43	7.334	0,75
XS1088515207 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 4,75 2022-07-15	EUR	3.286	0,33	3.192	0,33
XS2001270995 - BONO FCA BANK IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	3.021	0,31	0	0,00
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,63 2022-04-01	EUR	4.045	0,41	3.987	0,41
XS2023306140 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,38 2022-07-05	EUR	2.102	0,21	2.072	0,21
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1.175	0,12	1.158	0,12
XS1576777566 - BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	7.128	0,72	0	0,00
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	984	0,10	0	0,00
FR0011372622 - BONO AUCHAN HOLDING 2,38 2022-12-12	EUR	4.179	0,42	4.090	0,42
XS2049548444 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	5.462	0,55	0	0,00
XS1788515788 - BONO METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	4.014	0,41	0	0,00
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI 2,70 2026-06-28	EUR	3.172	0,32	3.103	0,32
XS1944388856 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-08-01	EUR	8.710	0,88	5.047	0,52
XS1944384350 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,01 2022-08-01	EUR	3.873	0,39	3.821	0,39
FR0013236312 - BONO AUCHAN HOLDING 0,63 2022-02-07	EUR	2.008	0,20	1.974	0,20
XS1881804006 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	5.053	0,51	0	0,00
XS1830992563 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,22 2021-12-08	EUR	3.409	0,35	3.385	0,35
PTPETU0M0018 - BONO PARPUBBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	2.545	0,26
XS1795253134 - BONO CITIGROUP 2023-03-21	EUR	0	0,00	4.883	0,50
XS1560863554 - BONO BANK OF AMERICA 0,74 2022-02-07	EUR	0	0,00	3.408	0,35
XS1575979148 - BONO NATWEST GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	8.184	0,83	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	5.035	0,51	0	0,00
DE000DL19TA6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	5.065	0,51	0	0,00
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	9.176	0,93	9.065	0,93
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	10.098	1,02	0	0,00
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.895	0,19	0	0,00
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2.945	0,30	2.923	0,30
FR0012759744 - BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	3.536	0,36	3.481	0,36
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	6.840	0,69	0	0,00
XS1577953760 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	0	0,00	1.997	0,20
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	4.830	0,49	0	0,00
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	7.910	0,80	2.813	0,29
XS1664643746 - BONO BAT CAPITAL 0,24 2021-08-16	EUR	0	0,00	3.394	0,35
DE000A13R8M3 - BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3.049	0,31	3.013	0,31
IT0005273567 - BONO CASSA DEPOSITI 1,50 2024-06-21	EUR	4.708	0,48	4.632	0,47
XS1170137746 - BONO METROPOLITAN LIFE GF 0,88 2022-01-20	EUR	0	0,00	5.073	0,52
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,20 2022-03-20	EUR	11.424	1,16	11.369	1,16
XS1538867760 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,00 2022-04-01	EUR	5.886	0,58	0	0,00
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI 0,69 2023-03-09	EUR	6.567	0,67	6.477	0,66
XS1554112281 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	3.208	0,33	3.180	0,32
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	0	0,00	2.014	0,21
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	0	0,00	4.077	0,42
XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	0	0,00	1.511	0,15
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	0	0,00	1.498	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013218153 - BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	5.013	0,51	4.940	0,50
XS0486101024 - BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	5.768	0,59	5.702	0,58
XS1379182006 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2022-03-15	EUR	0	0,00	2.048	0,21
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,25 2021-09-08	EUR	0	0,00	5.032	0,51
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	1.217	0,12	1.211	0,12
XS1288903278 - BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	11.588	1,18	7.475	0,76
XS1197351577 - BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-03-04	EUR	8.127	0,82	0	0,00
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	11.030	1,12	0	0,00
XS1167308128 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	2.616	0,27	2.565	0,26
FR0012384634 - BONO PUBLICIS GROUPE 1,13 2021-12-16	EUR	0	0,00	3.027	0,31
XS1110430193 - BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	4.054	0,41	0	0,00
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	0	0,00	1.318	0,13
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	7.973	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		286.860	29,07	204.211	20,85
XS2117753603 - BONO ABBVIE INC 0,24 2020-11-15	EUR	1.998	0,20	1.996	0,20
XS2013531228 - BONO NATWEST MARKETS 0,35 2021-06-18	EUR	0	0,00	4.090	0,42
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,53 2021-05-14	EUR	1.760	0,18	1.735	0,18
XS0527239221 - BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	0	0,00	2.100	0,21
PTPETUOM0018 - BONO PARPUBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	2.541	0,26	0	0,00
XS0230315748 - BONO PARPUBLICA S.G.P.S. 2020-09-22	EUR	0	0,00	5.022	0,51
FR0011731876 - BONO ACCOR 2,63 2021-02-05	EUR	3.026	0,31	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	4.107	0,42	4.091	0,42
XS0954025267 - BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	0	0,00	3.786	0,39
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,02 2020-12-07	EUR	4.967	0,50	4.963	0,51
XS1577953760 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2.010	0,20	0	0,00
XS1664643746 - BONO BAT CAPITAL 0,02 2021-08-16	EUR	3.402	0,35	0	0,00
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,21 2021-05-10	EUR	10.710	1,09	10.542	1,08
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,22 2020-08-26	EUR	0	0,00	2.187	0,22
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	2.007	0,20	0	0,00
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	1.522	0,15	0	0,00
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,25 2021-09-08	EUR	5.079	0,52	0	0,00
XS0974375130 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2020-09-25	EUR	0	0,00	3.120	0,32
XS1077584024 - BONO RYANAIR DAC 1,88 2021-06-17	EUR	2.111	0,21	0	0,00
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	1.318	0,13	0	0,00
XS1048568452 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 4,75 2021-03-22	EUR	7.683	0,78	7.591	0,77
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	334	0,03	333	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.577	5,53	51.555	5,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		650.228	65,94	558.056	56,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		947.514	96,10	926.117	94,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total