

# KUTXABANK RF SELECCION CARTERAS, FI

Informe reducido del tercer trimestre de 2020

Nº Registro CNMV: 5463

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECABANK, S.A.

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia, o mediante correo electrónico en [kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>.

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

**Dirección:** Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia  
**Correo electrónico:** [kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es)

**Teléfono:** 944017031

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

## I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

### Descripción general

Se invierte en renta fija pública o privada, principalmente en euros, de emisores y mercados OCDE, con un máximo de exposición a países emergentes del 25%, incluidos instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y un máximo del 20% en depósitos, sin titulizaciones.

Se invertirá en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), que incluye, hasta un 15% en bonos contingentes convertibles (no convertibles en acciones) y en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad y en caso de que se produzca la contingencia, se aplica una quita en su nominal, afectando esto negativamente al valor liquidativo.

Al menos el 50% de la exposición será en activos con calidad crediticia media (mínimo BBB-). El resto podrá estar invertido en activos con baja calidad crediticia o sin calificar, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La rebaja sobrevenida de rating de los activos en cartera no obligará a su venta, pudiendo llegar a tener el 100% con calidad crediticia inferior.

La construcción de la cartera se realizará hasta diciembre de 2020, y se prevé mantener los activos hasta finales de 2027.

Las emisiones tendrán un vencimiento esperado mayoritario dentro de los 2 años anteriores o posteriores a diciembre 2027.

La duración media de la cartera inicial será inferior a 7 años e irá disminuyendo.

Máximo 30% de exposición en riesgo divisa.

### Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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 | Año actual | Año 2019 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,00           | 0,00             | 0,00       |          |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,47          | 0,00             | -0,47      |          |

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

### 2.1. Datos generales

|  | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones                                  | 76.822.393,59  | 50.000,00        |
| Nº de partícipes                                       | 67.643,00      | 1,00             |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 1,00           |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de euros) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Período del informe | 459.898                                    | 5,9865                                  |

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.

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |            | Base de cálculo | Sistema imputación |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|------------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |            |                 |                    |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |            |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |            |                 |                    |
| 0,20                    | 0,00         | 0,02  | 0,26         | 0,00         | 0,26  | Patrimonio |                 |                    |

| Comisión de depositario |           |      |                 |
|-------------------------|-----------|------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |           |      | Base de cálculo |
| Período                 | Acumulada |      |                 |
|                         | 0,02      | 0,03 | Patrimonio      |

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |      |      |
|------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
|                  |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC |                      | 0,87            |         |         |         |      |      |      |      |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|-------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                 | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,30             | 24-09-2020 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,25              | 02-09-2020 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| Volatilidad (ii) de:           | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |      |      |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
|                                |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Valor liquidativo              |                      | 1,50            |         |         |         |      |      |      |      |
| Ibex-35                        |                      | 21,33           |         |         |         |      |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año             |                      | 0,14            |         |         |         |      |      |      |      |
| IND. KB. RF SELECCION CARTERAS |                      | 2,72            |         |         |         |      |      |      |      |

Valor liquidativo

Ibex-35

Letra Tesoro 1 año

IND. KB. RF SELECCION CARTERAS

VaR histórico del valor liquidativo (iii)

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

#### Gastos (% s / patrimonio medio)

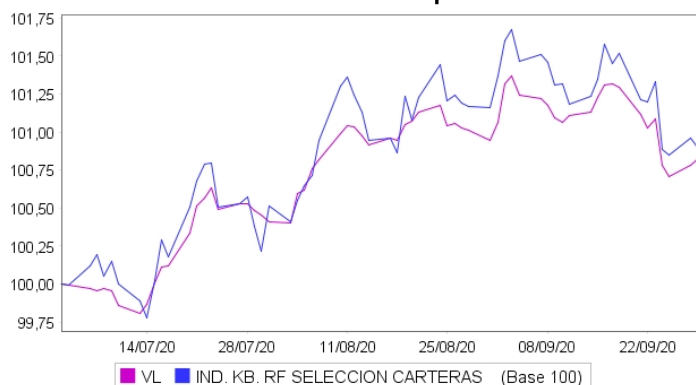
|                            | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |      |      |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
|                            |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,30                 | 0,23            | 1,10    |         |         |      |      |      |      |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

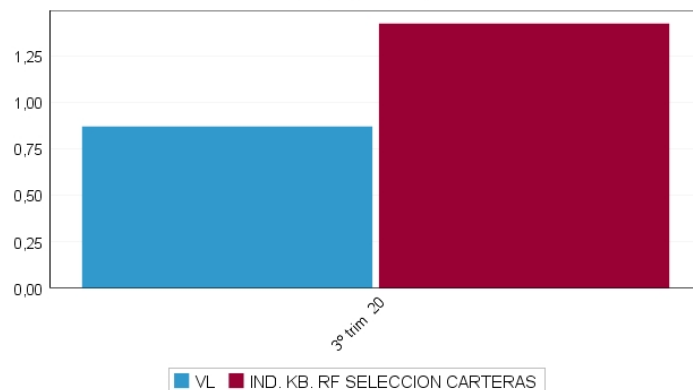
#### Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

##### Evolución del Valor Liquidativo



#### Rentabilidad trimestral. Últimos 3 años

##### Rentabilidad



### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 media** |
|--------------------------------|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro                | 3.644.900                               | 204.915          | 0,86                 |
| Renta Fija Internacional       | 425.085                                 | 63.504           | 0,87                 |
| Renta Fija Mixta Euro          | 22.997                                  | 651              | 1,30                 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 529.024                                 | 49.441           | -0,28                |
| Renta Variable Mixta Euro      | 0                                       | 0                | 0,00                 |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de participes | Rentabilidad media** |
|--|--|------------------|----------------------|
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.160.110                                  | 56.700           | 1,50                 |
| Renta Variable Euro  | 1.643.855                                  | 210.229          | 0,77                 |
| Renta Variable Internacional                               | 2.489.595                                  | 392.495          | 4,25                 |
| IIC de Gestión Pasiva (I)                                  | 1.224.470                                  | 34.061           | 0,05                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 90.421                                     | 1.468            | 0,72                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 1.263.187                                  | 37.289           | 0,19                 |
| De Garantía Parcial  | 0  | 0                | 0,00                 |
| Retorno Absoluto   | 0  | 0                | 0,00                 |
| Global   | 507.244                                    | 65.396           | 0,02                 |
| 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                                | 316.320                                    | 8.406            | -0,04                |
| IIC que replica un Índice                                  | 0  | 0                | 0,00                 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado     | 758.587                                    | 18.445           | 1,03                 |
| <b>Total fondos</b>  | <b>14.075.796</b>                          | <b>1.143.000</b> | <b>1,29</b>          |

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio               | Fin período actual |               | Fin período anterior |               |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
|   | Importe            | s/patrimonio  | Importe              | s/patrimonio  |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 449.418            | 97,72         | 0                    | 0,00          |
| Cartera interior                          | 130.507            | 28,38         | 0                    | 0,00          |
| Cartera exterior                          | 316.792            | 68,88         | 0                    | 0,00          |
| Intereses de la cartera de inversión      | 2.118              | 0,46          | 0                    | 0,00          |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 10.860             | 2,36          | 297                  | 100,24        |
| (+) RESTO                                 | -380               | -0,08         | -1                   | -0,24         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>459.898</b>     | <b>100,00</b> | <b>297</b>           | <b>100,00</b> |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)</b> | 297                          | 0                              | 0                         |   |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)                 | 107,17                       | 101,08                         | 142,95                    | 151.749,01                                |
| (-) Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                                | 0,95                         | -1,10                          | 1,27                      | -124.506,10                               |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 1,19                         | 0,00                           | 1,58                      | 0,00                                      |
| (+) Intereses   | 0,23                         | 0,00                           | 0,31                      | 0,00                                      |
| (+) Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)         | 0,91                         | 0,00                           | 1,21                      | 0,00                                      |
| (+/-) 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                                      |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,05                         | 0,00                           | 0,07                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Otros Resultados                                  | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| (+/-) Otros Rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,23                        | -1,10                          | -0,31                     | 30.508,77                                 |
| (-) Comisión de gestión                                 | -0,20                        | -0,01                          | -0,26                     | 2.601.602,99                              |
| (-) Comisión de depositario                             | -0,02                        | 0,00                           | -0,03                     | 2.605.527,65                              |
| (-) Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | 4.774,15                                  |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | -1,07                          | 0,00                      | 27,17                                     |
| (-) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>459.898</b>               | <b>297</b>                     | <b>459.898</b>            |   |

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

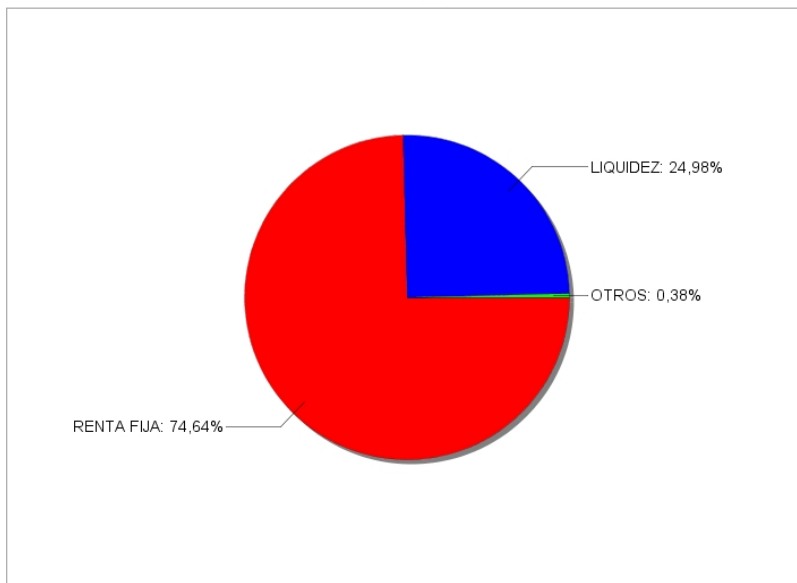
| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |             |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %           |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 26.507           | 5,76         | 0                | 0,00        |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>26.507</b>    | <b>5,76</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | <b>104.000</b>   | <b>22,61</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | <b>130.507</b>   | <b>28,37</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | <b>130.507</b>   | <b>28,37</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 73.096           | 15,89        | 0                | 0,00        |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |             |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %           |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 243.696          | 52,97        | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>316.792</b>   | <b>68,86</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | <b>316.792</b>   | <b>68,86</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>316.792</b>   | <b>68,86</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>447.300</b>   | <b>97,23</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |

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

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

Distribución Tipo Activo



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)

| Subyacente                     | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------------|
| BO. AAREAL BANK AG 0,5% 270407 | C/ Compromiso | 4.978                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BO. ADIDAS AG 0% 281005        | C/ Compromiso | 2.982                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| <b>Total Sub. Renta Fija</b>   |               | <b>7.960</b>                 |                                   |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>      |               | <b>7.960</b>                 |                                   |

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)      |    | X  |

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 prestado valores a entidades vinculadas |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC   | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 9.632.376.638,05 euros, suponiendo un 24,63%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.195.371,00 euros, suponiendo un 0,01%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 23,93 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 105.527,92 euros, suponiendo un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La evolución del virus Covid19 sigue condicionando la economía y los mercados financieros. Una vez superada la primera ola de la pandemia y con la economía a nivel global en proceso de recuperación (aunque de manera desigual), la actualidad gira en torno a la evolución de la segunda ola (especialmente en Europa) y su impacto en el ritmo futuro de recuperación económica. En este entorno, las autoridades económicas a nivel global, tanto gobiernos como bancos centrales, continúan adoptando políticas expansivas, tratando de mitigar los efectos negativos que persisten de la época del confinamiento, y de apuntalar la recuperación en la que estamos inmersos. Dichas políticas económicas van encaminadas a proveer de financiación a las familias y al tejido empresarial, tratando de limitar los daños estructurales a la economía.

En el caso de los bancos centrales, además de situar los tipos en niveles de cero en las principales regiones, continúan con las compras masivas de deuda (pública y privada), suavizando las condiciones financieras para la economía en su globalidad.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, el trimestre ha dado continuidad a la recuperación iniciada en el trimestre anterior. Dicha recuperación ha estado impulsada principalmente por las citadas medidas económicas y por el paulatino proceso de apertura de las economías a nivel global. Así, en el período, los índices principales de renta variable han terminado con subidas (S&P 500 +8,47%, Nasdaq 100 +12,42%, Nikkei 225 +4,02%, MSCI Emerging 8,73%), con la excepción de los índices europeos (Eurostoxx 50 -1,25%, Ibox 35 -7,12%), lastrados por la evolución del covid19 durante el verano.

Dentro de los activos de riesgo, la mejoría de la deuda corporativa ha sido también destacable (38 pb de mejoría en el diferencial del índice Xover), siendo también reseñable, por otra parte, la mejoría de la prima de riesgo de la deuda periférica (España 15 pb, Italia 32 pb). La actuación de los bancos centrales tiene claro efecto en la parte de deuda de los activos de riesgo.

En cuanto a la deuda pública, tras el claro movimiento de las curvas hacia la baja en la primera mitad del año, el trimestre se ha caracterizado por mantener cierta estabilidad. Así, en la curva americana, la TIR del bono a 10 años se mantiene prácticamente sin cambios en niveles de 0,68%, parecida situación en la curva alemana, con la TIR del bono a 10 años en niveles de -0,52%.

Por último, a nivel de divisas, el trimestre ha ido en línea con lo comentado para el resto de activos, con cierta mejoría del euro frente a las divisas consideradas como refugio (+4,34% frente al dólar, +1,93% frente al yen).

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

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública y privada (corporativa y financiera) nacional e internacional (incluidos países emergentes).

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido inferior a la de su índice de referencia (1,42%) minorada ésta por la comisión de gestión. Composición del índice de referencia (IND.KB.RF SELECCIÓN CARTERAS): 30% Bloomberg Barclays Inflation Linked Eurozone Inflation 1-10Y Total Return + 30% Bloomberg Barclays Pan-European Aggregate: 5-7 Years Total Return Index Unhedged EUR + 15% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Unhedged + 15% Bloomberg Barclays European Banks CoCo Tier I Total Return Index Unhedged + 10% Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged.

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

En este período, el fondo ha tenido una subida en el número de participes de 67.642 y una rentabilidad neta del 0,87%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 459.601 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 459.898 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,23%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (1,29%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

A lo largo del periodo hemos ido construyendo la cartera con compra de bonos de gobierno europeo ligados a la inflación, crédito corporativo de calidad crediticia baja y alta, tanto nacional como internacional, deuda subordinada nacional e internacional, así como deuda de gobierno y corporativa de países emergentes.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de septiembre el 19,53%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo hemos asistido a dos bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Saipem y Unibail-Rodamco, suponiendo un 1,52% del patrimonio. Por el contrario, no se ha producido ninguna subida de rating.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 1,50% frente al 2,72% de su índice de referencia.

### 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.

Durante los próximos meses la evolución del virus Covid 19, así como las políticas monetarias y fiscales, serán cruciales para el devenir de los tipos de interés y la evolución de los diferenciales de crédito. Actualmente la incertidumbre es alta sobre el impacto que tendrá en el crecimiento económico global. Sin embargo, en la medida que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

## 10. Información de la Política de Remuneración

### I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La evolución del virus Covid19 sigue condicionando la economía y los mercados financieros. Una vez superada la primera ola de la pandemia y con la economía a nivel global en proceso de recuperación (aunque de manera desigual), la actualidad gira en torno a la evolución de la segunda ola (especialmente en Europa) y su impacto en el ritmo futuro de recuperación económica. En este entorno, las autoridades económicas a nivel global, tanto gobiernos como bancos centrales, continúan adoptando políticas expansivas, tratando de mitigar los efectos negativos que persisten de la época del confinamiento, y de apuntalar la recuperación en la que estamos inmersos. Dichas políticas económicas van encaminadas a proveer de financiación a las familias y al tejido empresarial, tratando de limitar los daños estructurales a la economía.

En el caso de los bancos centrales, además de situar los tipos en niveles de cero en las principales regiones, continúan con las compras masivas de deuda (pública y privada), suavizando las condiciones financieras para la economía en su globalidad.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, el trimestre ha dado continuidad a la recuperación iniciada en el trimestre anterior. Dicha recuperación ha estado impulsada principalmente por las citadas medidas económicas y por el paulatino proceso de apertura de las economías a nivel global. Así, en el periodo, los índices principales de renta variable han terminado con subidas (S&P 500 +8,47%, Nasdaq 100 +12,42%, Nikkei 225 +4,02%, MSCI Emerging 8,73%), con la excepción de los índices europeos (Eurostoxx 50 -1,25%, Ibex 35 -7,12%), lastrados por la evolución del covid19 durante el verano.

Dentro de los activos de riesgo, la mejoría de la deuda corporativa ha sido también destacable (38 pb de mejoría en el diferencial del índice Xover), siendo también reseñable, por otra parte, la mejoría de la prima de riesgo de la deuda periférica (España 15 pb, Italia 32 pb). La actuación de los bancos centrales tiene claro efecto en la parte de deuda de los activos de riesgo.

En cuanto a la deuda pública, tras el claro movimiento de las curvas hacia la baja en la primera mitad del año, el trimestre se ha caracterizado por mantener cierta estabilidad. Así, en la curva americana, la TIR del bono a 10 años se mantiene prácticamente sin cambios en niveles de 0,68%, parecida situación en la curva alemana, con la TIR del bono a 10 años en niveles de -0,52%.

Por último, a nivel de divisas, el trimestre ha ido en línea con lo comentado para el resto de activos, con cierta mejoría del euro frente a las divisas consideradas como refugio (+4,34% frente al dólar, +1,93% frente al yen).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública y privada (corporativa y financiera) nacional e internacional (incluidos países emergentes).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido inferior a la de su índice de referencia (1,42%) minorada ésta por la comisión de gestión. Composición del índice de referencia (IND.KB.RF SELECCIÓN CARTERAS): 30% Bloomberg Barclays Inflation Linked Eurozone Inflation 1-10Y Total Return + 30% Bloomberg Barclays Pan-European Aggregate: 5-7 Years Total Return Index Unhedged EUR + 15% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Unhedged + 15% Bloomberg Barclays European Banks CoCo Tier I Total Return Index Unhedged + 10% Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged.

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

En este período, el fondo ha tenido una subida en el número de participes de 67.642 y una rentabilidad neta del 0,87%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 459.601 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 459.898 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,23%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (1,29%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo hemos ido construyendo la cartera con compra de bonos de gobierno europeo ligados a la inflación, crédito corporativo de calidad crediticia baja y alta, tanto nacional como internacional, deuda subordinada nacional e internacional, así como deuda de gobierno y corporativa de países emergentes.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de septiembre el 19,53%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo hemos asistido a dos bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Saipem y Unibail-Rodamco, suponiendo un 1,52% del patrimonio. Por el contrario, no se ha producido ninguna subida de rating.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 1,50% frente al 2,72% de su índice de referencia.

## 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.

Durante los próximos meses la evolución del virus Covid 19, así como las políticas monetarias y fiscales, serán cruciales para el devenir de los tipos de interés y la evolución de los diferenciales de crédito. Actualmente la incertidumbre es alta sobre el impacto que tendrá en el crecimiento económico global. Sin embargo, en la medida que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

## 11. Información del Reglamento

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