

Fondo de Inversión

Ibercaja Mixto Flexible 15

Número de Registro CNMV: 4196
 Fecha de registro: 12 de febrero de 2010
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/9/2020	30/6/2020	30/9/2020	30/6/2020		
Clase A	140.451.570,46146.511.199,69	31.468	32.457		EUR	300
Clase B	85.912.061,11	87.368.332,09	40.438	42.189	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2020			
		2019	2018	2017	
Clase A	EUR	937.962	1.114.830	1.339.258	1.250.318
Clase B	EUR	581.397	409.411	359.970	137.423

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2020			
		2019	2018	2017	
Clase A	EUR	6,6782	6,9388	6,6525	6,9187
Clase B	EUR	6,7674	7,0068	6,6849	6,9139

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	3.er trim. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	Mixta	al fondo
Clase B	0,14	0,00	0,14	0,40	0,00	0,40	Mixta	al fondo

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	3.er trim. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,03	0,07	Patrimonio
Clase B	0,03	0,07	Patrimonio

	3.er trimestre 2020			
	2019	2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,10	0,32	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,42	-0,22	0,49

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro

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

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión busca superar de manera consistente las rentabilidades de los mercados monetarios en el medio plazo mediante la gestión activa de su posición en renta variable. Para ello, el fondo invierte entre el 0 y el 15% de su patrimonio en renta variable dependiendo de las expectativas que el equipo de gestión tenga en cada momento y el resto se invertirá en renta fija privada y pública. La duración media de la cartera de renta fija es inferior a 3,5 años. La zona geográfica de las inversiones es el área euro, estando limitada la exposición fuera de dicha área al 30% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acum. 2020	Trimestral				Anual				
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015	
		-3,76	0,80	4,54	-8,67	0,38	4,30	-3,85	1,18	0,15
		3.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años				
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-0,58	21-09-2020	-2,41	12-03-2020	-0,50	29-05-2018				
Rentabilidad máxima	0,43	02-07-2020	1,02	24-03-2020	0,32	18-06-2019				

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	6,32	2,90	5,55	8,81	1,40	1,48	1,57	0,84	2,27
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
Índice referencia*	2,68	1,26	2,35	3,63	0,89	1,10	0,96	0,76	1,75
VaR histórico ³	2,67	2,67	2,70	2,57	1,36	1,36	1,23	1,10	1,31

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

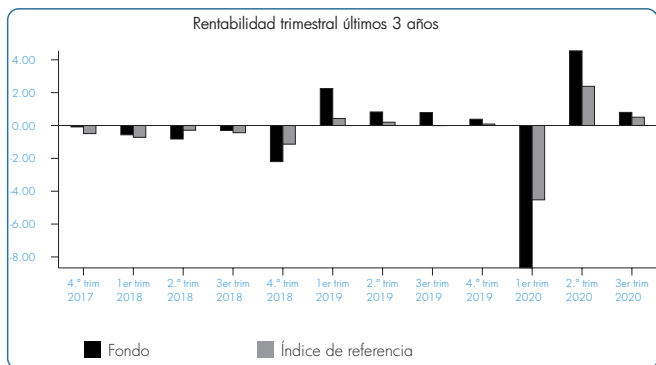
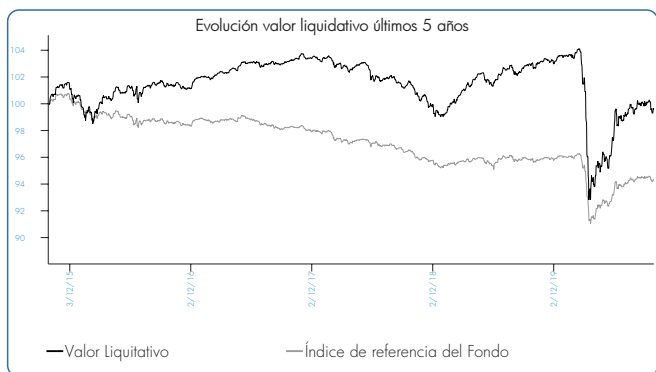
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015
	0,90	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,21

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



El 24 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 90% * Merrill Lynch EMU Corporates 1 - 3 years Index + 4% * MSCI EMU Net Total Return Index + 3% * MSCI Europe Net Total Return Index + 3% * Simultánea mes Zona Euro. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-3,42	0,94	4,69	-8,60	0,77	4,82	-3,31	1,19
		3.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años		
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-0,58	21-09-2020	-2,41	12-03-2020	-0,50	29-05-2018		
Rentabilidad máxima	0,43	02-07-2020	1,02	24-03-2020	0,34	21-10-2019		

¹Sólo 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 ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
Valor liquidativo	6,32	2,90	5,55	8,81	1,48	1,39	1,57	0,84
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15
Índice referencia*	2,68	1,26	2,35	3,63	0,89	1,10	0,96	0,76
VaR histórico ³	2,66	2,66	2,70	2,57	1,35	1,35	1,30	1,29

² 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.

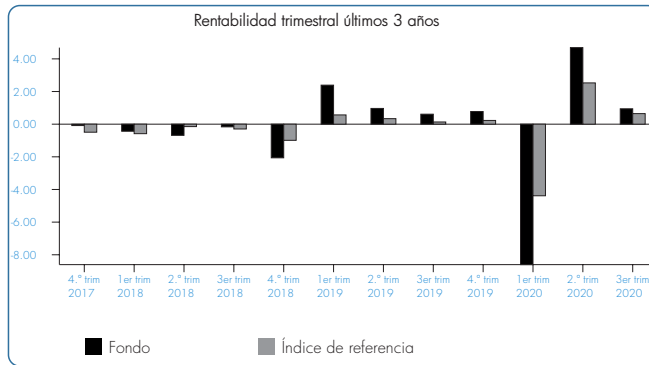
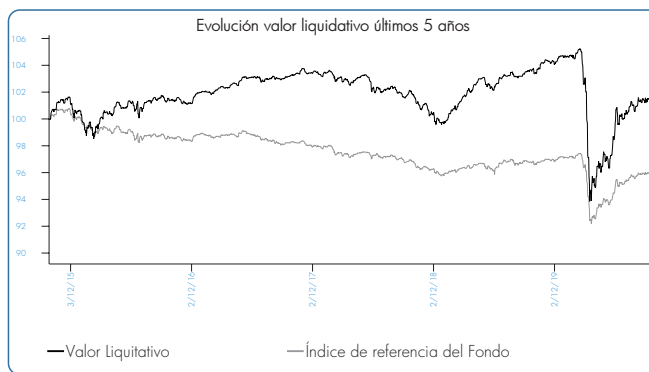
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
	0,48	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,65	1,20

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



El 24 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 90% * Merrill Lynch EMU Corporates 1 - 3 years Index + 4% * MSCI EMU Net Total Return Index + 3% * MSCI Europe Net Total Return Index + 3% * Simultánea mes Zona Euro. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º 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 I	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de rendimiento variable	92.504	5.486	0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	16.876.800	772.647	1,14

* Medias.

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

¹ 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 a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.413.739	93,05	1.356.401	87,15
Cartera interior	19.924	1,31	20.771	1,33
Cartera exterior	1.396.377	91,91	1.339.263	86,05
Intereses de la cartera de inversión	-2.562	-0,17	-3.633	-0,23
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	93.072	6,13	185.226	11,90
(+/-) RESTO	12.548	0,83	14.779	0,95
TOTAL PATRIMONIO	1.519.359	100,00	1.556.406	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

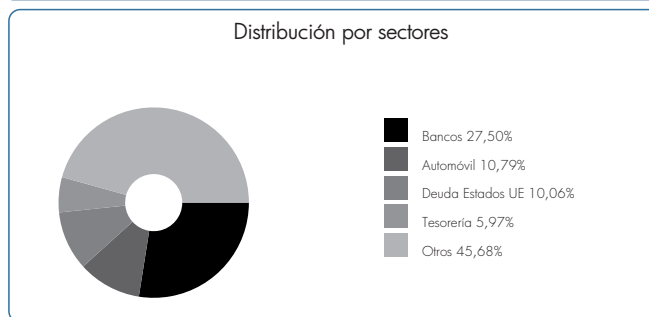
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto a 30/6/20
	Variación 3.º trim. 2020	Variación 2.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
1.556.406	1.507.282	1.524.241	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,25	-1,30	3,51	153,01
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,86	4,50	-3,82	-80,66
(+) Rendimientos de gestión	1,12	4,76	-3,05	-76,29
+ Intereses	0,15	0,14	0,45	6,06
+ Dividendos	0,07	0,11	0,23	-39,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,32	2,55	-1,33	-47,73
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	0,96	-2,03	-128,83
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,09	1,00	-0,32	-109,25
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,03	-	-0,03	-
+/- Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	121,44
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,78	-0,32
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,68	1,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,13
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-2,56
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	7,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-49,23
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.519.359	1.556.406	1.519.359	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Distribución de la inversión	30/9/2020		30/6/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	11.505	0,76	11.329	0,73
Total Renta Fija Cotizada	11.505	0,76	11.329	0,73
TOTAL RENTA FIJA	11.505	0,76	11.329	0,73
Total Renta Variable Cotizada	8.419	0,55	9.442	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE	8.419	0,55	9.442	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.924	1,31	20.771	1,34
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	152.878	10,06	185.847	11,94
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.010.941	66,51	971.273	62,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	98.588	6,49	75.484	4,86
Total Renta Fija Cotizada	1.262.407	83,06	1.232.604	79,22
TOTAL RENTA FIJA	1.262.407	83,06	1.232.604	79,22
Total Renta Variable Cotizada	103.508	6,82	106.713	6,83
TOTAL RENTA VARIABLE	103.508	6,82	106.713	6,83
TOTAL IIC	30.677	2,02	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.396.592	91,90	1.339.317	86,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.416.516	93,21	1.360.087	87,39

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.SCANIA AB 0,5% A:061023	Call C/ Plazo	2.245	Inversión
B.ISS GLOBAL 0,875% A:180626	Call C/ Compromiso	2.966	Inversión
B.SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,75%A:140125	Call C/ Compromiso	2.085	Inversión
B.FCA BANK SPA IRELAN 0,5% A:130924	Call C/ Compromiso	2.995	Inversión
B.FCA BANK SPA IRELAND 1% A:210222	Call V/ Compromiso	1.170	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		11.462	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 2975 A:1020	30.821	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3275 A:1020	30.818	Inversión
DJ Europe Stoxx Automobiles & Parts	C/ FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:1220	11.189	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220	75.447	Inversión
DJ Europe Stoxx Health	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:1220	11.403	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		159.678	
TOTAL OBLIGACIONES		171.140	

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 ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas		x

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 1.85.413.781,25 Euros (11,97% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.91.909.905,47 Euros (12,39% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositario:

Importe: 389.560,18 Euros (0,0251% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.100,00 Euros (0,0001% 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.

No encontramos ya en el cierre del tercer trimestre de un año tan singular como el actual. Y hablamos también de un periodo bastante atípico, con un verano especialmente tranquilo, con revalorizaciones muy relevantes en las bolsas, principalmente mercado americano, así como de forma paulatina la renta fija.

No obstante, la vuelta de septiembre ha despertado los miedos, y la volatilidad ha vuelto a escena, no ayudando a unas bolsas que muestran el primer mes en negativo desde marzo y de forma paralela ese crédito privado.

LAS RAZONES NO HAY QUE BUSCARLAS MUY LEJOS:

El continuo incremento de los casos COVID y también la ausencia de nuevos titulares sobre avances en las vacunas.

Las dudas sobre las valoraciones de ciertas empresas del sector tecnológico. Tras una recuperación meteórica por parte de las compañías tecnológicas que les ha llevado a marcar nuevos máximos históricos, a comienzos del mes experimentaron una significativa corrección. No vemos esta caída como algo preocupante sino como un movimiento de consolidación tras un excelente comportamiento del sector.

La volatilidad asociada a las próximas elecciones norteamericanas. Tras el primer debate televisivo entre los dos candidatos, las encuestas continúan dando como favorito a Joe Biden con una ventaja cada vez más estrecha.

Estímulos fiscales. En EEUU se está debatiendo la posibilidad de aprobar un nuevo paquete de estímulos fiscales que apoye a la economía real. Por el momento las posiciones están todavía muy alejadas, con los demócratas solicitando un paquete fiscal de 2,2 billones de dólares frente a los 1,5 billones que está dispuesto a aprobar el presidente. Por el momento parece complicado que pueda llegarse a un acuerdo con la fecha de las elecciones tan cercana y creemos que tendrá que ser la próxima administración quien tenga que llevar a cabo la implementación del nuevo paquete fiscal.

En este sentido Ibercaja Mixto Flexible ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Automóvil e Industriales, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Equipos/Serv Sanidad y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, U.S.A. y Gran Bretaña y la hemos reducido a Italia, Portugal y Francia.

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 0,51% (Clase A) y del 0,65% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,80% de la clase A y del 0,94% de la clase B. El fondo ha superado a su índice de referencia porque ha mantenido una mayor exposición a renta variable durante un periodo alcista.

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

A fecha 30 Septiembre 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 937.962 miles de euros, variando en el periodo en -32.707 miles de euros, y un total de 31.468 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 581.397 miles de euros, variando en el periodo en -4.341 miles de euros, y un total de 40.438 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 0,80% y del 0,94% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,16% 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 estado muy penalizado por su fuerte exposición al mercado europeo, frente a las inversiones globales de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Francia y Zona Euro han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Italia, U.S.A. y Gran Bretaña destacan positivamente. Por sectores, Opciones y Futuros y Seguros son los de peores resultados; Bancos, Automóvil y Deuda Estados UE destacan positivamente. Por posiciones individuales, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0920, B.FIUCOR CORP 1,75% 210323 call 211222, B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,75% A:010724, B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:151125 y ACCIONES SIEMENS ENERGY AG han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220, ACCIONES UNIBAL, ACCIONES BAYER, ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV y FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:1220 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 17.311.067,74 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.TELECOM ITALIA SPA 3,25% A:160123, B.CROWN EURO HOLDINGS 3,375% A:150525, B.CAIXABANK 1,375% A:190626, B.LOGICOR FINANCING 0,75% A:150724 Call, B.GENERAL ELECTRIC 0,875% A:170525 Call, B.GETLINK 3,625% A:011023 Call, B.SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,75%A:140125Call, B.ACS 1,375% A:170625 Call, B.LEASEPLAN CORP 3,5% A:090425, B.MTU AERO ENGINES 3% A:010725 Call, PART.LYXOR EUR 2-10Y INF EXPECT ETF, B.CASTELLUM 0,75% A:040926 Call, B.TIHEHAU CAPITAL 2,25% A:141026 Call, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:130727 Call, FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:1220, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220, B.IMPERIAL BRANDS 2,125% A:120227 Call, B.BANCO SABADEL 1,125% A:110327 Call, B.JAB HOLDINGS 1% A:201227, B.CROWN EURO HOLDING 4% A:150722 Call, B.RYANAIR 2,875% A:150925, B.FORD MOTOR CREDIT 3,25% A:150925, B.HOLDING DINFRACT 1,625% A:180929 Call, B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call, B.NISSAN MOTOR 1,94% A:150923, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:1220, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3275 A:1020, B.ISS GLOBAL 0,875% A:180626 Call, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 2975 A:1020, ACCIONES SIEMENS ENERGY AG y B.SCANIA AB

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

0,5% A:061023 Ca; y hemos cerrado posición en B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,5% A:010324, B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,5% A:010523, B.MERLIN PROPERTIES 2,225% A:250423 Call, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:230522 Call, B.LANDSBANKINN 1,625% A:150321, B.DEUT PFANDBRIEFBANK 0,875% A:290121, B.BANCO SANTANDER 1,375% A:090222, B.GOLDMAN SACHS GROUP VAR A:090922 Call, B.FCE BANK VAR A:260820, B.LEASEPLAN CORP 0,75% A:031022, B.BNP PARIBAS VAR A:220523, B.NIBC BANK 1,125% A:190423, B.BEVCO LUX 1,75% A:090223, B.FIDELITY NATL INFO 0,125%A:031222Call, B.ESSILORLUXOTTICA 0,25% A:050124 Call, FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0920, FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:0920, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0920 y B.INFINEON TECHNOLO 0,75% A:240623 Ca; y hemos realizado compraventas en DERECHOS IBERDROLA 0720, ACCIONES IBERDROLA NUEVAS 0720, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3150 A:0920, CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0920_3475, PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0920_3150 y CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3475 A:09.

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 -1.425.105,34 euros en el periodo. 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 7,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 13,59% en renta variable (7,37% en inversión directa y 6,22% a través de instrumentos derivados), un 83,82% en renta fija, un 2,02% en IICs y un 6,13% 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 2,67% para la clase A y de un 2,66% 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.

¿A partir de ahora qué podemos esperar?

En primer lugar: la evolución de la pandemia. El número de casos está subiendo especialmente en Europa. No obstante la letalidad es muy inferior, y además con un mayor control de la situación, lo que va a permitir mantener cierto grado de actividad económica creciente, descartando por tanto confinamientos y cierres totales de las economías.

Relacionado con lo anterior: el desarrollo de la vacuna cada vez está más cerca. Los avances en esta materia serán clave para la evolución de los mercados.

En tercer lugar, los fuertes estímulos globales por parte de gobiernos y bancos centrales continuarán. Globalmente representan en torno al 23% del PIB mundial.

En cuarto lugar, punto crucial ¿dónde nos encontramos desde el punto de vista económico? Afirmamos ya con rotundidad que hemos pasado a una primera fase de recuperación económica, gracias a esa vuelta de la actividad económica de las industrias. Y aunque el ritmo de recuperación pueda ralentizarse, hemos visto claramente un suelo en los datos económicos.

Por último incertidumbres geopolíticas: en este apartado no olvidemos el ruido que puede incrementarse como consecuencia de las elecciones norteamericanas. Con estos puntos reafirmamos nuestra visión:

1. Todavía muy positiva en RENTA FIJA, especialmente renta fija privada.

-Ese apoyo casi ilimitado por parte de los bancos centrales seguirá teniendo un soporte fundamental.

-Además, el fuerte apetito de los inversores por estos activos continúa muy patente, tal y como vemos cada vez que sale un nuevo primario en escena.

2. En RENTA VARIABLE, nuestra visión sería neutral-positiva para el último trimestre del año.

-El nivel de liquidez en los mercados es sorprendentemente elevado, lo que da un soporte muy importante.

-Nuestros indicadores tácticos de mercado, además nos muestran todavía un sentimiento lejos de ser alcista, junto a un posicionamiento tampoco especialmente elevado por parte de los inversores, lo que apoya a los mercados.

-No obstante la volatilidad como hemos comentado podría continuar, en un periodo en el que además nos enfrentamos a la presentación de resultados del tercer trimestre. Dichos movimientos aprovecharíamos claramente para incrementar posiciones.

-En cuanto a sectores: seguimos prefiriendo aquellos que presenten una mayor visibilidad en la generación de beneficios, y con crecimientos más estables. Por ello, tanto consumo global, tecnología o sanidad se siguen encontrando entre nuestros nichos centrales de cartera. No obstante, desde el punto de vista de ciclo económico sí podría ser el momento de ir incluyendo alguna apuesta algo más cíclica, pero siempre desde una óptica de calidad.

En este sentido Ibercaja Mixto Flexible pensamos tendrá un buen comportamiento en el trimestre.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. 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