CAIXABANK AHORRO, FI

Informe 3er Trimestre 2019

Nº Registro CNMV: *93*
Fecha de registro: *09/02/1988*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 2 - Bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,50	1,04	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,85	-0,54	-0,34

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

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	10.798.036,04	11.065.507,57	Período	328.815	30,4514
Nº de partícipes	15.493	15.915	2018	379.043	30,2235
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	497.564	30,6655
			2016	535.884	30,5989

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,34	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	7.584.562,12	7.859.016,68	Período	232.457	30,6487
Nº de partícipes	2.915	2.997	2018	265.559	30,4193
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	385.088	30,8642
			2016	437.290	30,7971

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,34	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	2.858.433,57	2.829.739,30	Período	88.420	30,9329
Nº de partícipes	247	248	2018	97.942	30,7014
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	154.428	31,1504
			2016	156.688	31,0827

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,34	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	7.521.067,38	7.521.067,38	Período	45.250	6,0164
Nº de partícipes	3	3	2018	44.844	5,9625
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	122.671	6,0374
			2016	94.570	6,0123

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,07	0,21	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,07	0,21	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	12.756.320,06	14.627.289,14	Período	76.807	6,0211
Nº de partícipes	3.905	4.448	2018	3.464.563	5,9602
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	1.825.945	6,0305
			2016	0	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,05	0,15	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,05	0,15	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,75	0,07	0,28	0,41	-0,13	-1,44	0,22		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	09-08-19	-0,18	09-08-19		--
Rentabilidad máxima (%)	0,09	07-08-19	0,16	18-06-19		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,75	0,07	0,28	0,41	-0,13	-1,44	0,22		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	09-08-19	-0,18	09-08-19		--
Rentabilidad máxima (%)	0,09	07-08-19	0,16	18-06-19		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,75	0,07	0,28	0,41	-0,13	-1,44	0,22		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	09-08-19	-0,18	09-08-19		--
Rentabilidad máxima (%)	0,09	07-08-19	0,16	18-06-19		--

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,90	0,12	0,33	0,46	-0,08	-1,24	0,42		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	09-08-19	-0,17	09-08-19		--
Rentabilidad máxima (%)	0,09	07-08-19	0,16	18-06-19		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	1,02	0,14	0,40	0,48	-0,06	-1,17			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	09-08-19	-0,17	09-08-19		--
Rentabilidad máxima (%)	0,09	07-08-19	0,16	18-06-19		--

* 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	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Ibex-35 Net TR	12,27	13,21	11,28	12,31	15,79	13,66	12,82		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,38	0,65	0,16		
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,46	0,56	0,41	0,39	0,52	0,71	0,46		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo	0,58	0,75	0,48	0,46	0,44	0,66	0,36		
VaR histórico **	0,59	0,59	0,60	0,61	0,61	0,61	0,41		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo	0,58	0,75	0,48	0,46	0,44	0,66	0,36		
VaR histórico **	0,59	0,59	0,60	0,61	0,61	0,61	0,41		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo	0,58	0,75	0,48	0,46	0,44	0,66	0,36		
VaR histórico **	0,59	0,59	0,60	0,61	0,61	0,61	0,41		

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo	0,58	0,75	0,49	0,45	0,44	0,66	0,36		
VaR histórico **	0,57	0,57	0,58	0,59	0,60	0,60	0,39		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo	0,58	0,76	0,47	0,45	0,44	0,66			
VaR histórico **	0,54	0,54	0,56	0,57	0,58	0,58			

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

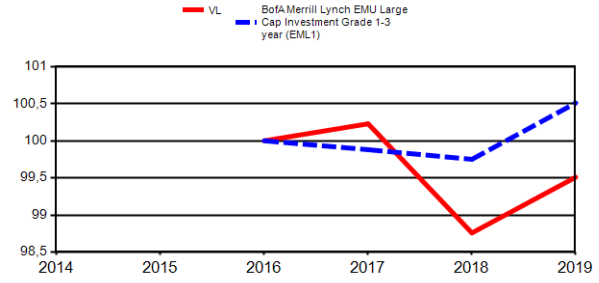
CAIXABANK AHORRO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral 30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	Anual 2018	2017	2016	2014
CLASE ESTANDAR	0,38	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,54	1,11
CLASE PLUS	0,38	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,53	0,85
CLASE PREMIUM	0,38	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,54	0,66
C INSTITUCIONAL	0,23	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	
CLASE CARTERA	0,17	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,19		

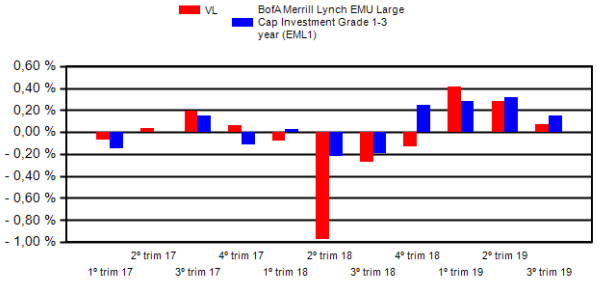
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

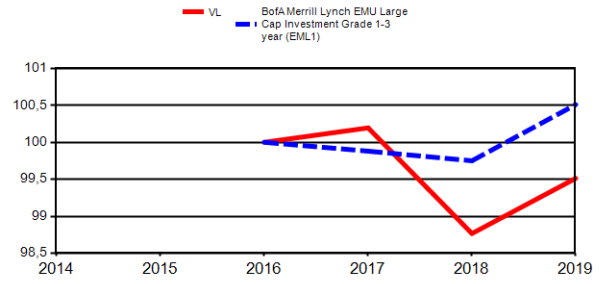
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

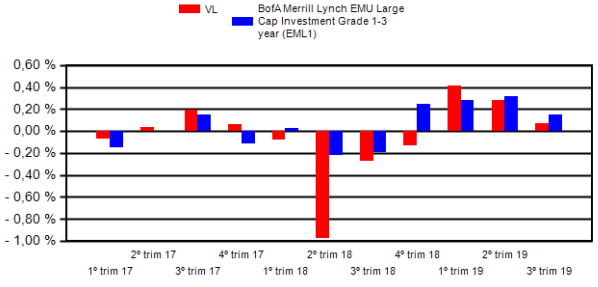


Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

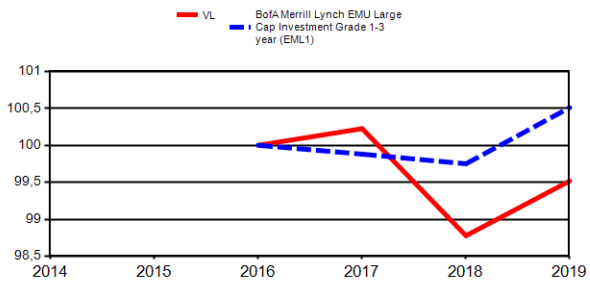


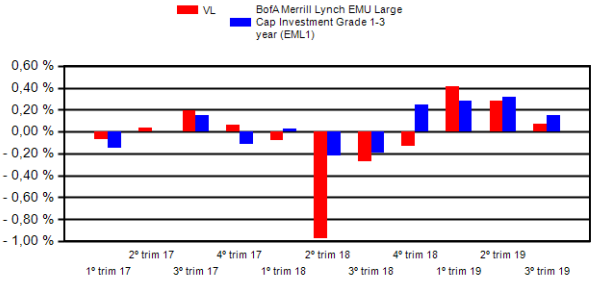
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS



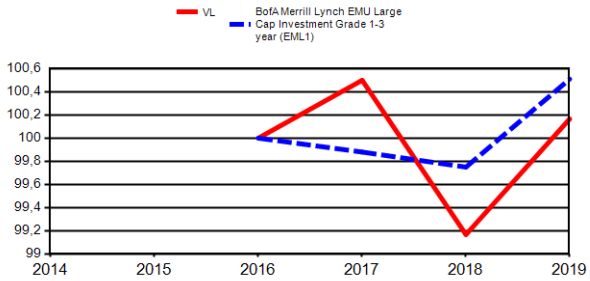


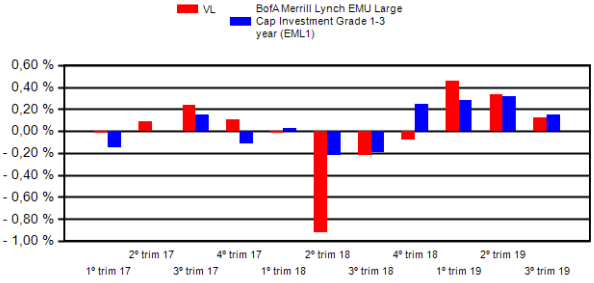
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM



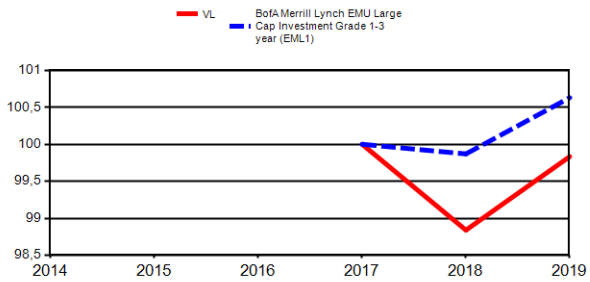


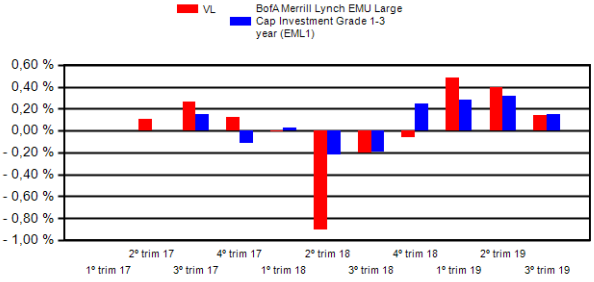
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL





CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA





El 22/04/2016 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 22/04/2016 se modificó el Índice de Referencia a BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	10.960.741	844.791	0,53
Renta Fija Internacional	1.048.050	267.616	2,86
Renta Fija Mixta Euro	4.073.045	117.075	0,52
Renta Fija Mixta Internacional	31.451	343	1,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.742.169	90.944	0,57
Renta Variable Euro	474.098	45.685	-0,20
Renta Variable Internacional	7.988.709	1.280.869	1,54
IIC de gestión Pasiva (I)	4.350.904	154.016	0,57
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.505.327	272.946	-0,01
Global	5.546.175	152.990	1,56
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	5.027.564	271.441	0,00
Renta fija euro corto plazo	601.135	133.673	-0,41
IIC que replica un índice	315.042	5.118	1,61
IIC con objetivo concreto de rentabiidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**44.664.409**	**3.637.507**	**0,81**

*Medias.
(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	751.838	97,42	761.488	95,42
* Cartera interior	57.635	7,47	136.833	17,15
* Cartera exterior	696.373	90,23	630.007	78,94
* Intereses cartera inversión	-2.170	-0,28	-5.352	-0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.168	2,22	35.620	4,46
(+/-) RESTO	2.743	0,36	933	0,12
TOTAL PATRIMONIO	**771.749**	**100,00**	**798.040**	**100,00**

Notas:
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 del período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**798.040**	**4.385.749**	**4.251.952**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,43	-87,43	-115,86	-99,25
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	0,38	1,17	-258,64
(+) Rendimientos de gestión	0,20	0,45	1,39	-91,38
+ Intereses	0,10	-0,02	0,05	-175,69
+ Dividendos	0,03	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,35	1,10	-96,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,05	0,08	-94,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,07	0,15	-103,11
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,01	-211,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,07	-0,22	-67,28
- Comisión de gestión	-0,10	-0,06	-0,19	-67,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-65,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-74,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-129,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-93,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,98
+ 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	-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**771.749**	**798.040**	**771.749**	

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) AL CIERRE DEL PERÍODO

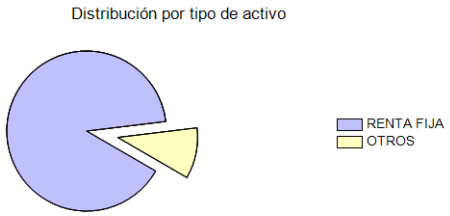
		Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	**Divisa**	**Valor de mercado**	**%**	**Valor de mercado**	**%**
BONOS|TESORO PUBLICO|5.85|2022-01-31	EUR	12.089	1,57	14.731	1,85
BONOS|TESORO PUBLICO|3.8|2024-04-30	EUR	0	0,00	38.218	4,79
BONOS|TESORO PUBLICO|.4|2022-04-30	EUR	33.534	4,35	33.493	4,20
BONOS|TESORO PUBLICO|.35|2023-07-30	EUR			36.286	4,55
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**45.624**	**5,92**	**122.729**	**15,39**
BONOS|MADRID|4.688|2020-03-12	EUR	3.967	0,51	3.969	0,50
BONOS|MADRID|-.229|2019-10-30	EUR	1.806	0,23	1.806	0,23
BONOS|GALICIA|4.805|2020-03-26	EUR	2.538	0,33	2.540	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**8.311**	**1,07**	**8.315**	**1,05**
BONOS|BANKIA, S.A.|3.375|2020-03-16	EUR	3.701	0,48	3.690	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**3.701**	**0,48**	**3.690**	**0,46**
BONOS|BANKINTER|6.375|2019-09-11	EUR	0	0,00	2.100	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**0**	**0,00**	**2.100**	**0,26**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**57.635**	**7,47**	**136.833**	**17,16**
TOTAL RENTA FIJA		**57.635**	**7,47**	**136.833**	**17,16**
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**57.635**	**7,47**	**136.833**	**17,16**
BONOS|FRECH TREASURY|3.75|2021-04-25	EUR			23.778	2,98
BONOS|FRECH TREASURY|0|2024-03-25	EUR			17.220	2,16
BONOS|EIRE||2022-10-18	EUR	5.085	0,66	5.081	0,64
BONOS|ITALY|3.75|2021-05-01	EUR	25.762	3,34	25.575	3,20
BONOS|ITALY|3.75|2024-09-01	EUR	34.615	4,49		
BONOS|ITALY|.45|2021-06-01	EUR	27.133	3,52	26.894	3,37
BONOS|ITALY|2.3|2021-10-15	EUR	36.906	4,78	0	0,00
BONOS|PORTUGAL|2.2|2022-10-17	EUR	21.676	2,81		
BONOS|PORTUGAL|3.85|2021-04-15	EUR	8.057	1,04	8.050	1,01
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**159.233**	**20,64**	**106.598**	**13,36**
BONOS|ITALY|4.5|2020-02-01	EUR	17.170	2,22	17.177	2,15
LETRAS|ITALY||2019-11-14	EUR	35.253	4,57	35.307	4,42
LETRAS|ITALY||2020-01-14	EUR	15.903	2,06	15.902	1,99
BONOS|ITALY||2020-03-13	EUR	23.030	2,98	23.011	2,88
BONOS|ITALY|.35|2020-06-15	EUR	11.617	1,51	11.600	1,45
LETRAS|ITALY||2019-07-12	EUR			3.485	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LETRAS|ITALY||2019-08-14	EUR			47.649	5,97
BONOS|ITALY|1.05|2019-12-01	EUR	12.662	1,64	12.670	1,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**115.636**	**14,98**	**166.801**	**20,89**
BONOS|ORANGE SA|.5|2022-01-15	EUR	11.889	1,54	1.786	0,22
BONOS|ELECTRICITE DE|4.625|2024-09-11	EUR	3.689	0,48		
BONOS|CREDIT AGRICOLE|7.875|2049-10-26	EUR	4.000	0,52	4.090	0,51
BONOS|ELECTRICITE DE|3.875|2022-01-18	EUR	5.857	0,76	5.869	0,74
BONOS|ELECTRICITE DE|4.125|2020-01-22	EUR	3.227	0,42		
BONOS|BANQUE POP CAIS|2.75|2027-11-30	EUR	4.335	0,56		
BONOS|ENGIE SA|6.375|2021-01-18	EUR			3.713	0,47
BONOS|KBC|2.375|2024-11-25	EUR	2.821	0,37	2.850	0,36
BONOS|UBS|4.75|2020-02-12	EUR	3.215	0,42		
BONOS|VONOVIA SE|.75|2022-01-25	EUR	2.759	0,36	2.766	0,35
BONOS|GRAND CITY PROP|3.75|2020-02-18	EUR	2.368	0,31		
BONOS|TOTAL FINA|2.25|2020-02-26	EUR	78	0,01	78	0,01
BONOS|CREDIT SUISSE L|1.125|2020-09-15	EUR			4.322	0,54
BONOS|BHP BILLITON FI|4.75|2020-04-22	EUR	982	0,13	981	0,12
BONOS|SANT CONS FINAN|1.5|2020-11-12	EUR	1.849	0,24	1.850	0,23
BONOS|BSAN|1.375|2021-03-03	EUR	2.796	0,36	2.796	0,35
BONOS|BARCLAYS|1.875|2021-03-23	EUR	2.794	0,36	2.790	0,35
BONOS|CARREFOUR|.75|2024-04-26	EUR	7.150	0,93		
BONOS|TOTAL FINA|3.875|2020-05-18	EUR	6.388	0,83	3.080	0,39
BONOS|INMOB COLONIAL|2.728|2023-06-05	EUR	8.401	1,09	8.367	1,05
BONOS|REPSOL ITL|3.875|2020-03-25	EUR	3.176	0,41	3.164	0,40
BONOS|EDP FINANCE BV|1.125|2024-02-12	EUR	7.300	0,95		
BONOS|TELEFONICA NL|3.75|2020-03-16	EUR	1.922	0,25	1.914	0,24
BONOS|AMADEUS CAP|.125|2020-10-06	EUR			3.012	0,38
BONOS|TELEFONICA SAU|.318|2020-10-17	EUR	2.727	0,35	2.729	0,34
BONOS|IBERDROLA FINAN|1|2024-03-07	EUR	7.330	0,95		
BONOS|BSAN|1.375|2022-02-09	EUR	726	0,09	727	0,09
BONOS|CAIXABANK|3.5|2020-02-17	EUR	3.814	0,49	3.812	0,48
BONOS|NOKIA|1|2021-03-15	EUR	9.551	1,24	4.495	0,56
BONOS|INTESA SANPAOLO|6.625|2023-09-13	EUR	4.252	0,55		
BONOS|EDP FINANCE BV|2.625|2022-01-18	EUR	6.308	0,82	968	0,12
BONOS|ORANGE SA|4|2019-10-01	EUR	370	0,05	370	0,05
BONOS|CITIGROUP|1.375|2021-10-27	EUR	4.586	0,59	4.592	0,58
BONOS|IMPERIAL TOBACC|2.25|2021-02-26	EUR	7.720	1,00		
BONOS|BAT INTL FINANC|3.125|2029-03-06	EUR	1.130	0,15		
BONOS|BNP|2.875|2020-03-20	EUR	1.903	0,25	1.906	0,24
BONOS|FIATFINANCE|4.75|2021-03-22	EUR	7.522	0,97	2.158	0,27
BONOS|MORGANSTANLEY|2.375|2021-03-31	EUR	4.684	0,61	4.683	0,59
BONOS|AT&T|2.4|2024-03-15	EUR	5.474	0,71		
BONOS|BANK OF AMERICA|1.375|2021-09-10	EUR	4.582	0,59	4.585	0,57
BONOS|JPMORGAN CHASE|1.375|2021-09-16	EUR	4.584	0,59	4.587	0,57
BONOS|MUNICH|6|2020-05-26	EUR	4.049	0,52	2.043	0,26
BONOS|ABN AMRO BANK|6.375|2021-04-27	EUR	4.452	0,58		
BONOS|BAT INTL FINANC|3.625|2021-11-09	EUR			1.993	0,25
BONOS|AT&T|1.875|2020-12-04	EUR	2.795	0,36	2.800	0,35
BONOS|TELEFONICA SAU|3.987|2023-01-23	EUR	5.708	0,74	5.714	0,72
BONOS|IBER INTL|3.5|2021-02-01	EUR	10.981	1,42	10.991	1,38
BONOS|TELEFONICA SAU|3.961|2021-03-26	EUR			3.851	0,48
BONOS|REPSOL ITL|3.625|2021-10-07	EUR	17.274	2,24	17.277	2,16
BONOS|GASNT FENOSA FN|3.5|2021-04-15	EUR	5.335	0,69		
BONOS|AT&T|2.65|2021-12-17	EUR	6.907	0,89	4.506	0,56
BONOS|EDP FINANCE BV|4.125|2021-01-20	EUR	3.017	0,39	3.021	0,38
BONOS|HEIDELBER FIN|3.25|2021-10-21	EUR	1.941	0,25	1.943	0,24
BONOS|BNP|2.25|2021-01-13	EUR	1.055	0,14	4.642	0,58
BONOS|ELECTRCPORTUGAL|5.375|2020-03-16	EUR	5.417	0,70		
BONOS|RWE FIN|6.5|2021-08-10	EUR			5.502	0,69
BONOS|REPSOL ITL|.5|2022-05-23	EUR	4.580	0,59	4.583	0,57
BONOS|ALLERGAN|.5|2021-06-01	EUR	2.726	0,35	2.723	0,34
BONOS|TOTAL CAPITAL S|.625|2024-10-04	EUR	5.200	0,67	5.179	0,65
BONOS|ENEL|2.5|2019-11-24	EUR	2.078	0,27		
BONOS|RWE FIN|1.5|2029-07-31	EUR	1.096	0,14		
BONOS|BANQUE FED CRED|.125|2021-08-30	EUR	2.713	0,35	2.715	0,34
BONOS|NOKIA|2|2026-03-11	EUR	1.267	0,16		
BONOS|TELEFONICA SAU|1.788|2029-03-12	EUR	1.100	0,14		
BONOS|ING BANK NV|.0001|2022-04-08	EUR	8.033	1,04		
BONOS|GM FINL CO|.2|2022-09-02	EUR	3.988	0,52		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**265.972**	**34,45**	**168.521**	**21,12**
BONOS|BANQUE POP CAIS|12.5|2019-09-30	EUR	0	0,00	4.469	0,56
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.344|2019-10-01	EUR	3.063	0,40	3.053	0,38
BONOS|BANK OF AMERICA|-.377|2019-11-04	EUR	2.684	0,35	2.678	0,34
BONOS|MORGANSTANLEY|-.389|2019-11-08	EUR	2.133	0,28	2.128	0,27
BONOS|GM FINL CO|-.398|2019-11-12	EUR	3.729	0,48	3.728	0,47
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.441|2019-12-09	EUR	3.631	0,47	3.626	0,45
BONOS|SANTANDER CB AS|.25|2019-09-30	EUR	0	0,00	702	0,09
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.42794505|2019-12-02	EUR	3.528	0,46	3.530	0,44
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.365|2019-09-06	EUR			1.804	0,23
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.433|2019-12-16	EUR	2.862	0,37	2.862	0,36
BONOS|SKANDINAVISKA|-.318|2019-09-16	EUR			2.514	0,32
BONOS|BANK OF AMERICA|-.312|2019-07-26	EUR			2.541	0,32
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.312|2019-07-29	EUR			3.738	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|BSAN|-.436|2019-12-04	EUR	0	0,00	3.525	0,44
BONOS|MORGANSTANLEY|-.40175758|2019-11-19	EUR	2.497	0,32	2.501	0,31
BONOS|AMADEUS HOLDING|-.318|2019-09-18	EUR			2.505	0,31
BONOS|AT&T|-.436|2019-12-04	EUR	5.797	0,75	5.781	0,72
BONOS|ALLERGAN|-.402|2019-11-15	EUR	2.624	0,34	2.621	0,33
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.309|2019-08-07	EUR			1.825	0,23
BONOS|BBVA|-.323|2019-09-09	EUR			2.683	0,34
BONOS|SANT CONS FINAN|-.389|2019-11-08	EUR	1.404	0,18	1.404	0,18
BONOS|AT&T|-.377|2019-11-04	EUR	1.806	0,23	1.806	0,23
BONOS|BAT CAPITAL COR|-.311|2019-08-16	EUR			1.806	0,23
BONOS|MEDIOBANCA SPA|-.312|2019-08-19	EUR			1.694	0,21
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.314|2019-08-22	EUR			3.490	0,44
BONOS|CITIGROUP|7.375|2019-09-04	EUR	0	0,00	5.227	0,65
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.436|2020-09-04	EUR	0	0,00	5.492	0,69
BONOS|ITALCEMENTI FIN|5.375|2020-03-19	EUR	2.809	0,36	2.809	0,35
BONOS|AXA|5.25|2020-04-16	EUR	1.904	0,25	1.909	0,24
BONOS|MORGANSTANLEY|5.375|2020-08-10	EUR	5.841	0,76	5.835	0,73
BONOS|GENERALI|2.875|2020-01-14	EUR	1.938	0,25	1.940	0,24
BONOS|ENEL|5|2020-01-15	EUR	5.134	0,67		
BONOS|REPSOL ITL|2.625|2020-05-28	EUR	3.769	0,49	3.771	0,47
BONOS|FIATFINANCE|6.75|2019-10-14	EUR	2.857	0,37	2.862	0,36
BONOS|GOLDMAN SACHS|2.625|2020-08-19	EUR	3.778	0,49	3.777	0,47
BONOS|ENEL FINANCE NV|4.875|2020-03-11	EUR	569	0,07	569	0,07
BONOS|TELEFONICA SAU|4.71|2020-01-20	EUR	3.934	0,51	3.936	0,49
BONOS|SOCIETE GENERAL|2.5|2020-09-16	EUR	4.198	0,54		
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.378|2019-10-29	EUR	751	0,10	752	0,09
BONOS|TOTAL CAPITAL S|-.398|2019-12-19	EUR	1.813	0,23	1.812	0,23
BONOS|CRED SUISSE|5.75|2020-09-18	EUR	3.206	0,42		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**78.258**	**10,14**	**109.705**	**13,75**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		**619.100**	**80,21**	**551.625**	**69,12**
TOTAL RENTA FIJA EXT		**619.100**	**80,21**	**551.625**	**69,12**
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	32.408	4,20	33.477	4,19
ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	44.891	5,82	44.911	5,63
TOTAL IIC EXT		**77.299**	**10,02**	**78.388**	**9,82**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**696.398**	**90,23**	**630.012**	**78,94**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**754.034**	**97,70**	**766.845**	**96,10**

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

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



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		**0**	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO|FUT SCHATZ 2Y|100000|FISICA	173.433	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO|FUT BUND 10Y|100000|FISICA	4.360	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO|F US 2YR NOTE|200000|FISICA	157.766	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO|F SHORT EUROBTP|100000|FISICA	88.482	Inversión
F BOBL	FUTURO|F BOBL|100000|FISICA	129.113	Inversión
B VONOVIA 0423	CONTADO|B VONOVIA 0423|FISICA	1.299	Inversión
B ABN 270421	CONTADO|B ABN 270421|FISICA	3.367	Inversión
B ABN 270421	CONTADO|B ABN 270421|FISICA	1.132	Inversión
Total subyacente renta fija		558.952	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		**558.952**	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión y depositaría del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2019, en aplicación del criterio siguiente:
Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))
Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))
Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))
Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2019 ha sido -0,205%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2019, es:
Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,295%)) = 0,50%.
Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,295%)) = 0,50%.
Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,295%)) = 0,50%.
La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaria es igual al 9% de la comisión total (comisión de gestión más comisión de depositaría), redondeado el resultado al 0,025% más cercano.
En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2019, es:
Clase Estándar:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaría 0,05%
Clase Plus:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaría 0,05%
Clase Premium:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaría 0,05%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 891.583,46 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 829.000.967,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,15 %.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El trimestre ha tenido dos fases diferenciadas en los mercados, con una escalada de volatilidad a partir de agosto que se mantuvo en septiembre, sobre unas dinámicas económicas que han continuado confirmando la lenta desaceleración global y que estamos en una larga fase de maduración del ciclo económico. Los distintos indicadores adelantados, del sector industrial, comienzan a apuntar hacia un terreno de contracción económica, mientras la fortaleza de los sectores más vinculados a los servicios, en terreno sólido, han perdido parte de su fortaleza. Esta divergencia tiene su base en el riesgo percibido del conflicto comercial global que está dañando la actividad, retrayendo la inversión empresarial y generando pérdida de confianza en las perspectivas económicas – el arancel supone un impuesto indirecto para empresas y consumidores -, y, por otro lado, la fortaleza de los niveles de empleo que mantiene el consumo en niveles sólidos, sobre una base de baja inflación persistente y estímulo monetario. En este contexto, las economías más exportadoras están sufriendo en mayor medida. En Europa el dato de crecimiento de Julio se situó en el 1,1%, mínimos de más de un año – creció la mitad en el segundo trimestre frente al primero -, lastrado por una economía alemana que se ve impactada por lo ya descrito y registra tasas de crecimiento negativas.
El tono de la negociación comercial entre EEUU y China ha dictado el paso de la inestabilidad en los mercados financieros. Pese al mayor entendimiento percibido en la reunión en el G20 en Buenos Aires entre los presidentes de ambos países, EE.UU. anunció en agosto nuevos aranceles de aplicación en septiembre y octubre, tanto sobre nuevos productos como elevando aquellos que ya tenían una carga. El recrudecimiento y amenazas por ambos lados no ha evitado que la negociación se haya mantenido a lo largo del trimestre, ni que los aranceles anunciados para septiembre se ejecutaran. No obstante, un mejor tono en septiembre incrementó las posibilidades de que ambas economías puedan alcanzar un posible inicio de acuerdo, ha rebajado la tensión al final del trimestre.
El Brexit ha seguido generando incertidumbre, la salida de Teresa May, permitió un nuevo liderazgo del proceso por parte de Boris Johnson que se consolidó en julio como líder del Partido Conservador y primer ministro del Reino Unido. Su firme mensaje sobre lograr la salida de la Unión Europea para el 31 de octubre ha provocado inestabilidad ante la mayor probabilidad de un escenario de salida sin un acuerdo eficiente entre las partes. La falta de un acuerdo claro y la falta de una mayoría en el parlamento, han sido un reto para este proceso en septiembre.
En un ámbito más económico, el trimestre ha permitido a los Bancos Centrales ejecutar los mensajes que habían lanzado, cumpliendo así con las expectativas generadas. La mayoría de los principales Bancos Centrales ha bajado tipos y/o incorporado medidas no convencionales de estímulo en sus economías. La Reserva Federal bajó 25 puntos básicos los tipos de interés por primera vez desde 2008 y, volvió a hacerlo en septiembre y el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés recortando 10 puntos básicos el tipo de facilidad del depósito, iniciando un sistema de dos niveles para remunerar la liquidez - una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras queda exenta -, reanudando la compra neta de activos en noviembre y anunciando un nuevo TLTRO. Por último, el Banco Central de China ha continuado proporcionando paquetes de estímulo a través de los coeficientes de caja (RRR), la tasa de reservas de liquidez de los bancos disminuyó hasta 0,5% en septiembre, liberando capital para préstamos empresariales. Esta acción coordinada de los Bancos Centrales permite evitar mayores desequilibrios en los distintos mercados de divisas.
En este entorno, el mercado de renta fija se ha visto favorecido por un entorno sin presión por el lado de la inflación, buen soporte de los bancos centrales y un débil crecimiento que evita la recesión. El volumen de emisiones globales con rendimiento negativo alcanzó cotas exageradas en agosto, con toda la curva soberana alemana en negativo, el bono alemán de 10 años caía hasta el -0,60%, e incluso emisiones privadas de baja calidad crediticia europeas en negativo. La búsqueda de rendimiento positivo ha llevado al mercado a perseguir distintos niveles de riesgo provocando un buen comportamiento del papel periférico, destaca el buen comportamiento italiano favorecido por el movimiento político en el país, y los distintos niveles de crédito. La firme acción de los bancos centrales y el posible inicio de acuerdo en el conflicto comercial, supuso en septiembre una corrección parcial de los anteriores movimientos - la curva ganó pendiente positiva - que, sin embargo, no llegaron a evitar un trimestre positivo para nuestro universo de activos de renta fija.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
El fondo durante el periodo ha mantenido una duración entorno a los 1,95 años. El peso material en periferia y en renta fija privada han sido las características principales del posicionamiento del fondo durante el periodo.
c) Índice de referencia.
El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,35%% en el periodo en la clase estándar, ha disminuido un 3,45% en la clase plus, ha aumentado un 1,08% en la clase premium, ha aumentado un 0,12% en la clase institucional y ha disminuido un 12,67% en la clase cartera.
El número de partícipes ha bajado un 2,65% en la clase estándar, ha bajado un 2,74% en la clase plus, ha bajado un 0,40% en la clase premium, se ha mantenido en la clase institucional y ha bajado un 12,21% en la clase cartera.
Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13 (clase estándar), del 0,13% (clase premium), del 0,13% (clase plus), del 0,08% (clase institucional) y del 0,06% (clase cartera) en el periodo.
La rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,07% (clase estándar), del 0,07%% (clase premium), del 0,07%% (clase plus), del 0,12% (clase institucional) y del 0,14% (clase cartera).
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido del 0,53%.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En el periodo hemos ido subiendo la duración a través, principalmente, de una mayor exposición al segmento de crédito. En gobiernos core hemos bajado exposición a Alemania para subirla en EE.UU. y en periferia hemos bajado la exposición a gobierno español y la hemos subido en gobierno italiano y portugués.
En crédito hemos ido aumentando la exposición tanto en deuda senior como en deuda subordinada. Hemos hecho coberturas puntuales con derivados de crédito.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 57,29%.
d) Otra información sobre inversiones.
A la fecha de referencia (30/09/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,1%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.
La IIC excede el límite máximo del 10% de inversión en otras IICs por motivos de valoración. Se tomarán las medidas necesarias para subsanarlo dentro del plazo de regularización.
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La volatilidad del fondo ha sido del 0,75%, ligeramente superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,56%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
De cara a los próximos trimestres, confirmamos nuestra visión de estar atravesando una lenta fase de maduración del ciclo, soportada por tipos bajos e incrementos en los desequilibrios de las cuentas públicas. Nuestro escenario base registra esta moderación del crecimiento, aumento de la volatilidad y no contempla una recesión en los próximos doce meses.
Los mercados han descontado este entorno de condiciones financieras que se deben ver acompañadas de políticas fiscales apropiadas para poder confirmar los niveles de cotización actuales. Entendemos que este es un factor de volatilidad e incertidumbre para los próximos meses junto al desenlace del conflicto comercial y el Brexit.
En este entorno, mientras no se resuelvan estos aspectos, somos conservadores en nuestra aproximación a los activos de riesgo. En renta fija soberana, mantenemos preferencia por la curva americana frente a la europea donde mantenemos preferencia del ámbito periférico. Estamos neutrales en crédito de calidad, que está también soportado por los mismos pilares que favorecen a la clase de activo. Las compras netas por parte del BCE son un soporte a la clase de activo.

El 22/04/2016 se modificó el Índice de Referencia a BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

No aplicable