

Núm. registre CNMV: 93
Data de registre: 09/02/1988
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 - Baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix el patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats, amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,18	0,41	1,02	1,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,40	-0,39	-0,38	-0,44

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	8.665.900,04	9.008.793,90	Període	262.473	30,2881	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni
Nº de participacions	12.943	13.398	2019	307.663	30,3624	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	379.043	30,2235	Comissió de gestió total	0,11	0,34	Mixta
			2017	497.564	30,6655	Comissió de dipositari	0,01	0,04	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	6.024.455,92	6.249.498,68	Període	183.651	30,4843	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni
Nº de participacions	2.327	2.409	2019	214.708	30,5591	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	265.559	30,4193	Comissió de gestió total	0,11	0,34	Mixta
			2017	385.088	30,8642	Comissió de dipositari	0,01	0,04	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	2.263.799,96	2.316.487,56	Període	69.650	30,7670	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni
Nº de participacions	216	220	2019	80.562	30,8425	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	97.942	30,7014	Comissió de gestió total	0,11	0,34	Mixta
			2017	154.428	31,1504	Comissió de dipositari	0,01	0,04	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	7.521.067,38	7.521.067,38	Període	45.097	5,9961	Comissió de gestió	0,07	0,21	Patrimoni
Nº de participacions	3	3	2019	52.141	6,0018	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	44.844	5,9625	Comissió de gestió total	0,07	0,21	Mixta
			2017	122.671	6,0374	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	49.042.042,48	49.029.821,27	Període	294.522	6,0055	Comissió de gestió	0,05	0,15	Patrimoni
Nº de participacions	2.742	2.990	2019	145.466	6,0076	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	3.464.563	5,9602	Comissió de gestió total	0,05	0,15	Mixta
			2017	1.825.945	6,0305	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat		0,72							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,07	09-09-20		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,10	20-07-20		--		--		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat		0,72							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,07	09-09-20		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,10	20-07-20		--		--		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat		0,72							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,07	09-09-20		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,10	20-07-20		--		--		--

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat		0,77							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,07	09-09-20		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,10	20-07-20		--		--		--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat		0,80							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,07	09-09-20		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,10	20-07-20		--		--		--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR		21,24							
Lletra Tresor 1 any		0,10							
ICE Bank of America EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,36							

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu		0,54							
VaR històric**									

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu		0,54							
VaR històric**									

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu		0,54							
VaR històric**									

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu		0,54							
VaR històric **									

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu		0,54							
VaR històric **									

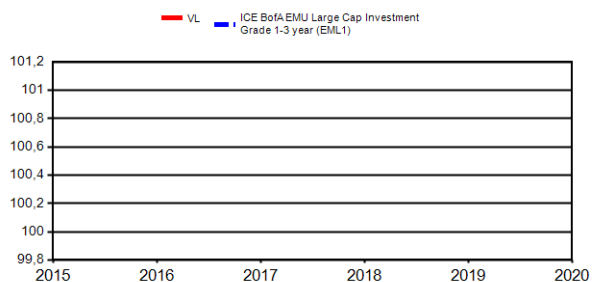
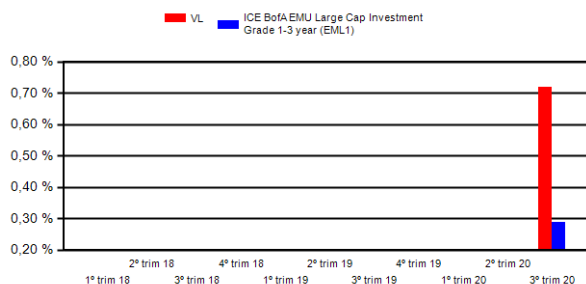
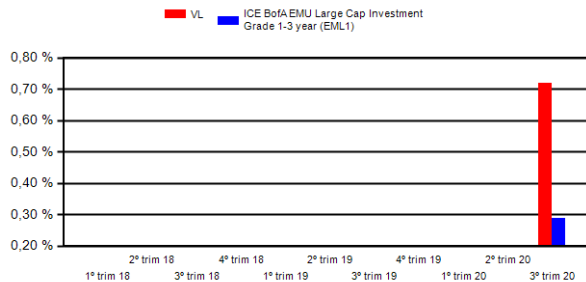
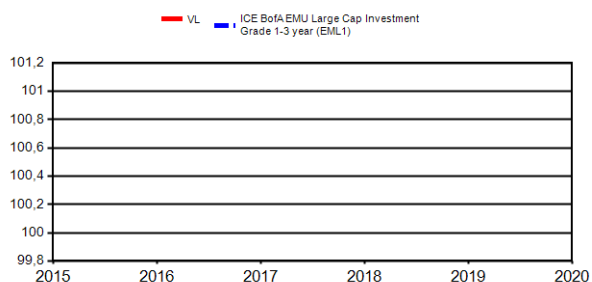
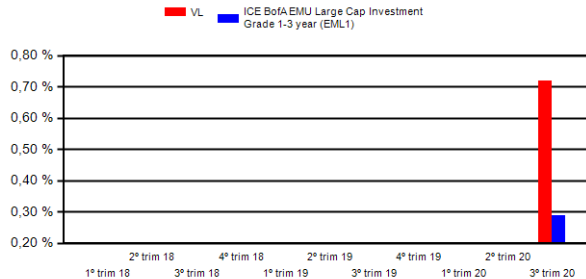
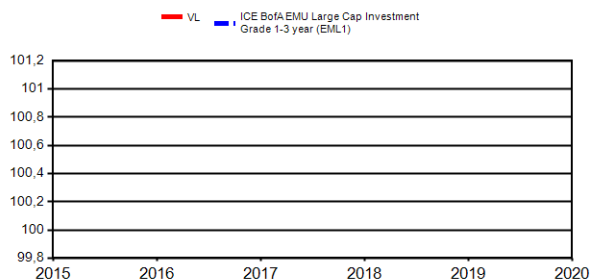
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

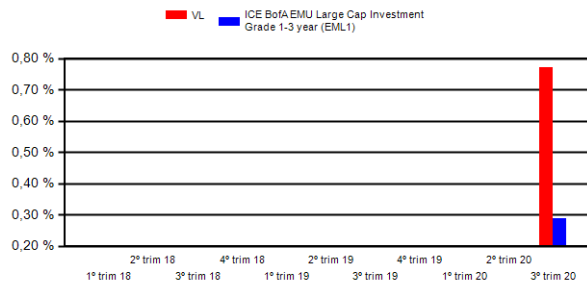
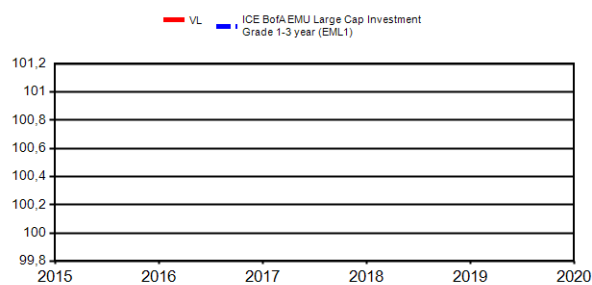
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK AHORRO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	0,39	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,91
CLASE PLUS	0,39	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,77
CLASE PREMIUM	0,39	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,66
C INSTITUCIONAL	0,24	0,08	0,08	0,08	0,09	0,31	0,31	0,31	0,19
CLASE CARTERA	0,18	0,06	0,06	0,06	0,07	0,23	0,23	0,19	

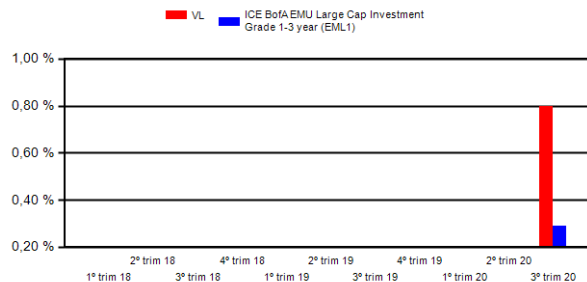
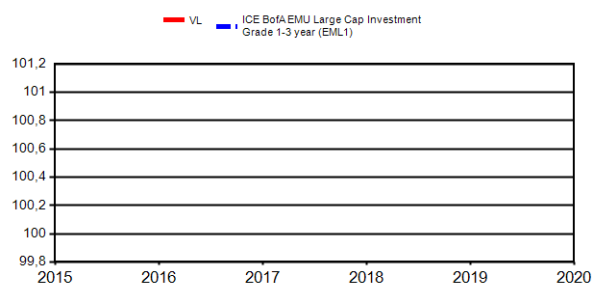
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renda fixa internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renda fixa mixta euro	2.766.537	82.901	0,69
Renda fixa mixta internacional	60.487	631	2,82
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renda variable euro	275.918	41.524	-6,25
Renda variable internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de gestió passiva (I)	3.458.755	121.200	-0,19
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.007.044	98.958	0,11
Renda fixa euro curt termini	2.502.461	326.650	0,20
IIC que replica un índex	301.835	5.308	-3,82
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.317	327	-0,24
Total Fons	46.320.772	4.055.058	1,30

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	771.359	90,18	789.123	90,96
* Cartera interior	19.061	2,23	33.022	3,81
* Cartera exterior	755.652	88,34	759.867	87,58
* Interessos cartera inversió	-3.354	-0,39	-3.766	-0,43
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	82.094	9,60	77.691	8,95
(+/-) RESTA	1.940	0,22	861	0,09
TOTAL PATRIMONI	855.394	100,00	867.675	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	867.675	876.421	800.539	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,17	-2,79	6,64	-22,95
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,74	1,78	-0,29	2.132,95
(+) Rendiments de gestió	0,85	1,89	0,02	-55,50
+ Interessos	0,06	0,26	0,53	-75,58
+ Dividends	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,63	1,62	-0,67	-61,24
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,10	-0,07	0,02	-234,98
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,07	0,10	0,17	-28,01
± Altres resultats	-0,04	-0,02	-0,05	128,72
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,10	-0,10	-0,31	-0,68
- Comissió de gestió	-0,09	-0,09	-0,27	-0,25
- Comissió de dipositori	-0,01	-0,01	-0,03	-0,31
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	-13,17
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-12,10
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	2.189,13
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	2.189,13
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	855.394	867.675	855.394	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

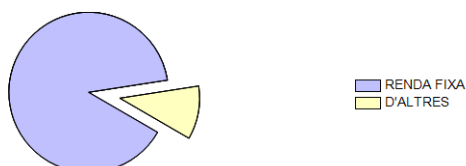
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	15.290	1,79	29.324	3,38
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			2.216	0,26
Total deute públic cotitzat més d'1 any		15.290	1,79	31.540	3,64
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	1.545	0,18	1.482	0,17
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	2.225	0,26		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		3.771	0,44	1.482	0,17
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		19.061	2,23	33.022	3,81
TOTAL RENDA FIXA		19.061	2,23	33.022	3,81
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		19.061	2,23	33.022	3,81
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71.828	8,40	53.040	6,11
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	48.001	5,61		
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9.274	1,08	6.140	0,71
BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	23.212	2,71	23.174	2,67
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	3.536	0,41		
BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR			32.447	3,74
Total deute públic cotitzat més d'1 any		155.850	18,21	114.800	13,23
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	25.653	3,00	25.648	2,96
BONOS PORTUGAL .3.85 2021-04-15	EUR	7.995	0,93	8.008	0,92
BONOS ITALY 2020-10-14	EUR	39.059	4,57	39.069	4,50
LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR	15.030	1,76	15.030	1,73
LETRAS ITALY 2020-12-14	EUR	11.500	1,34	11.508	1,33
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		99.238	11,60	99.263	11,44
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	3.941	0,46	3.848	0,44
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5.809	0,68	5.780	0,67
BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	6.800	0,79	6.601	0,76
BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	2.209	0,26	2.192	0,25
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	4.812	0,56	4.769	0,55
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	5.522	0,65	5.436	0,63
BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	6.055	0,71	6.036	0,70
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	10.697	1,25	10.560	1,22
BONOS ORANGE SA .1.375 2030-01-16	EUR	3.318	0,39	3.236	0,37
BONOS ELECTRICITE DE 4 2020-10-04	EUR	1.912	0,22	1.855	0,21
BONOS VMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR	9.440	1,10	9.429	1,09
BONOS VODAFONE .65 2022-01-20	EUR	4.434	0,52	4.419	0,51
BONOS AT&T .35 2029-09-05	EUR	2.043	0,24	1.975	0,23
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			1.201	0,14
BONOS TELEFONICA SAU .1.788 2029-03-12	EUR			1.083	0,12
BONOS ING BANK NV .0001 2022-04-08	EUR	17.580	2,06	17.483	2,01
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	9.926	1,16	3.849	0,44
BONOS RABOBANK .4.125 2022-09-14	EUR	10.519	1,23	10.466	1,21
BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR	7.428	0,87	7.376	0,85
BONOS ABN AMRO BANK .25 2025-05-28	EUR	3.553	0,42	3.481	0,40
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR	2.116	0,25	2.091	0,24
BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR	6.745	0,79	13.425	1,55
BONOS GOLDMAN SACHS .3.25 2023-02-01	EUR	13.158	1,54	13.007	1,50
BONOS JPMORGAN CHASE .2.75 2023-02-01	EUR	4.349	0,51	4.324	0,50
BONOS HEIDELBER FIN .3.25 2021-10-21	EUR	1.938	0,23	1.923	0,22

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	6.121	0,72	6.079	0,70
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR			17.154	1,98
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9.070	1,06	8.914	1,03
BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	8.760	1,02	8.609	0,99
BONOS VONOVIA SE 4 2020-12-17	EUR	2.124	0,25	2.068	0,24
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	6.458	0,75	6.395	0,74
BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR	5.476	0,64	5.352	0,62
BONOS INMOB COLONIAL 2.728 2023-06-05	EUR	6.531	0,76	15.538	1,79
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	7.409	0,87		
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	6.392	0,75	6.314	0,73
BONOS DT INT FIN 625 2023-04-03	EUR	10.197	1,19		
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	15.696	1,83	15.565	1,79
BONOS CARREFOUR 75 2024-04-26	EUR	10.811	1,26	10.742	1,24
BONOS ASML HOLDING NV 625 2022-07-07	EUR	11.740	1,37	11.714	1,35
BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	6.957	0,81	6.807	0,78
BONOS ERSTE GR BK AKT 8.875 2099-10-15	EUR	6.482	0,76	6.299	0,73
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			15.538	1,79
BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	13.535	1,58		
BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	1.843	0,22	1.803	0,21
BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			5.926	0,68
BONOS IBERDROLA FINAN 1 2024-03-07	EUR			8.312	0,96
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	5.284	0,62	5.208	0,60
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	4.578	0,54	4.546	0,52
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	13.479	1,58	13.284	1,53
BONOS TOTAL CAPITAL SI 625 2024-10-04	EUR	5.719	0,67	5.648	0,65
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1.106	0,13	1.079	0,12
BONOS RWE FIN 75 2022-11-30	EUR	15.275	1,79	15.182	1,75
BONOS EDP FINANCE BV 2.625 2022-01-18	EUR			16.713	1,93
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	5.299	0,62	5.246	0,60
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	5.420	0,63	5.354	0,62
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		336.064	39,31	377.238	43,48
BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2020-09-16	EUR			7.097	0,82
BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	7.201	0,84		
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	3.008	0,35	3.007	0,35
BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	1.886	0,22	1.875	0,22
BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	7.505	0,88	7.423	0,86
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2020-12-23	EUR	4.085	0,48	4.052	0,47
BONOS CRED SUISSE -3819 2021-09-20	EUR	0	0,00	3.184	0,37
BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	10.972	1,28	10.962	1,26
BONOS AT&T 1.875 2020-12-04	EUR	2.462	0,29	2.718	0,31
BONOS UBS 4.75 2021-02-12	EUR	3.183	0,37	3.161	0,36
BONOS AT&T -478 2020-12-04	EUR	5.772	0,67	5.692	0,66
BONOS ABBVIE INC -481 2020-11-15	EUR	2.623	0,31	2.620	0,30
BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR	2.712	0,32	2.702	0,31
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	7.145	0,84	7.080	0,82
BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR	365	0,04	361	0,04
BONOS AT&T -261 2020-08-03	EUR			1.804	0,21
BONOS GOLDMAN SACHS -487 2020-12-09	EUR	3.630	0,42	3.598	0,41
BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR			2.663	0,31
BONOS SOCIETE GENERAL -413 2020-10-01	EUR	5.088	0,59	5.053	0,58
BONOS BANK OF AMERICA -463 2020-11-04	EUR	5.705	0,67	5.675	0,65
BONOS MORGANSTANLEY -474 2020-11-09	EUR	2.127	0,25	2.117	0,24
BONOS GM FINL CO -474 2020-11-10	EUR	3.722	0,44	3.668	0,42
BONOS TELEFONICA SAU 318 2020-10-17	EUR	2.721	0,32	2.721	0,31
BONOS BARCLAYS 1.875 2021-03-23	EUR			2.783	0,32
BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26	EUR	77	0,01	76	0,01
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		81.988	9,59	92.092	10,61
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		673.139	78,71	683.394	78,76
TOTAL RENDA FIXA EXT		673.139	78,71	683.394	78,76
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF SHARES ETFS/IR	EUR	83.556	9,77	75.915	8,75
TOTAL IIC EXT		83.556	9,77	75.915	8,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		756.695	88,48	759.308	87,51
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		775.756	90,71	792.330	91,32

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	168.643 Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	9.350 Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	50.741 Inversió
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	23.811 Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	55.879 Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	9.184 Inversió
Total subjacent renda fixa	317.609	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BOA FISICA	7.500 Inversió
CDS CROSS	CDS CDS XOVER34 BNP FISICA	7.500 Inversió
Total altres subjacents	15.000	
TOTAL OBLIGACIONS	332.609	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió i dipositària del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2020, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%))

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%))

Classe Premium: Mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR a 12 mesos durant els darrers 10 dies hàbils de juny del 2020 ha estat -0,180%, la comissió total en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 del desembre del 2020 és:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

La comissió total resultant es distribueix de manera que la comissió de dipositària és igual al 9% de la comissió total (comissió de gestió més comissió de dipositària), arrodonit el resultat al 0,025% més pròxim.

En concret, la distribució de comissions en el període de l'1 de juliol al 31 del desembre del 2020 és:

Classe Estàndar:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Plus:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Premium:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

a) El 30 de setembre del 2020 hi ha un participi amb 225.893.787,59 euros, que representen el 26,41% del patrimoni.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 273.000.504,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,34 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,25 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el tercer trimestre hi ha hagut el segon capítol de la crisi provocada per la COVID-19. En aquest període ha culminat el suport dels bancs centrals i dels governs, les dades econòmiques han sorprès a l'alça per la resiliència que han mostrat davant de l'entorn i han continuat presents el virus i les notícies sobre tractaments i vaccins. En aquest entorn, en línies generals els mercats financers han registrat un comportament positiu.

A Europa el Banc Central Europeu ha mantingut els seus programes de suport per garantir una transmissió correcta de les polítiques monetàries i la circulació dels diners. El programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP), dotat amb 1.350 milions d'euros, ha mantingut el ritme de compres durant el trimestre. Ha començat el nou programa TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) per donar facilitats a les entitats financeres a fi de millorar el crèdit bancari al sector privat de l'eurozona, consumit especialment per la banca italiana. Aquest suport, amb mesures no convencionals que s'afegeixen a un entorn de tipus expansiu, és compartit pels bancs centrals dels països desenvolupats. Als EUA la Fed, a més dels programes ja iniciats el trimestre passat i la baixada del seu tipus oficial d'interès, ha anunciat un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

La política fiscal a Europa ha fet un pas rellevant cap a una millor integració en l'eurozona: el 17 de juliol el Consell Europeu va aprovar la proposta de la Comissió de crear un fons de recuperació de 750.000 milions d'euros construït per mitjà d'emissió de deute respecte del pressupost de l'eurozona, és a dir, amb el suport dels estats membres de l'eurozona de manera conjunta. Els fons es distribuïran en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. A l'altra banda de l'Atlàntic, als EUA el 31 de juliol va vèncer el programa d'ajudes a la desocupació (CARES) i demòcrates i republicans han estat incapaços d'arribar a un acord per aprovar-ne l'extensió. A l'agost Trump va anunciar accions executives per contrarestar l'absència de l'ajuda. Es va tractar d'un procés administratiu complicat que no va ser prou efectiu per pal·liar el vènciment de CARES. Al llarg del darrer mes del trimestre, les imminents eleccions no han facilitat que tots dos partits arribin a un acord.

Durant els mesos d'estiu hi ha hagut les darreres manifestacions de l'anomenada primera onada del virus als estats del sud dels EUA. A Europa les restriccions de la mobilitat s'han aixecat de manera gradual i han permès una recuperació de l'activitat econòmica. El nombre de tests ha continuat creixent amb un patró de comportament diferent, amb menys incidència en el nombre d'ingressos en hospitals i de defuncions. Durant el trimestre han continuat els processos de recerca i aprovació de vaccins, en els quals s'ha centrat l'atenció dels mercats, amb especial sensibilitat davant els avenços o retrocessos. Cal destacar l'evolució dels contagis a Àsia, que ha permès recuperar l'activitat a un ritme més decidit.

El suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc davant l'evolució de la crisi han fet que el mercat de renda fixa tanqui el trimestre amb un comportament, en línies generals, positiu. La corba de tipus base a Europa (països core) s'ha abaixat, ajudada per uns tipus curts ancorats i una manca de perspectives clares d'un entorn de reflació. La perifèria europea, alimentada pel progrés fiscal i el suport monetari, ha reduït amb contundència la prima de risc i ha estret els diferencials. El paper corporatiu europeu ha avançat, ha recollit la millora de l'entorn econòmic i, amb el suport del Banc Central Europeu, ha arribat a cotes properes a les anteriors a la crisi i un grau de liquiditat que ha millorat de manera consistent. El paper de més mala qualitat, alt rendiment, ha acompanyat aquest moviment positiu i ha recollit l'augment de la confiança en l'entorn econòmic. Fora d'Europa, als EUA hi ha hagut escàs moviment del mercat sobirà; les corbes agafat un lleuger pendent i els bons corporatius han estret diferencials. La renda fixa emergent ha seguit l'empenta del trimestre passat, afavorida per una millora de l'entorn de les condicions financeres en l'economia mundial.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant el període, s'ha gestionat de manera molt activa la durada, l'exposició a bons de govern perifèric i l'exposició al segment de crèdit. El suport del BCE, per mitjà dels seus programes de compres, confirma la nostra visió constructiva en el mercat de crèdit. L'aprovació del fons de recuperació beneficia, principalment, els països més colpejats per la COVID, entre els quals hi ha Espanya i Itàlia, fet que ens ha portat a una visió una mica més positiva en el deute governamental d'aquests països. La durada s'ha mantingut en nivells moderats i s'ha gestionat de manera tàctica en el rang 1,75-1,95 anys.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 anys (EML1). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons ha disminuït 3,11% en el període en la classe Estàndar, ha disminuït 2,90% en la classe Plus i ha disminuït 1,57% en la classe Premium, mentre que ha augmentat 0,77% en la classe Institucional i ha augmentat 0,82% en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 3,40% en la classe Estàndar, ha baixat 3,40% en la classe Plus, ha baixat 1,82% en la classe Premium i ha baixat 8,26% en la classe Cartera i s'ha mantingut sense canvis en la classe Institucional.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,13% (classe Estàndar), 0,13% (classe Premium), 0,13% (classe Plus), 0,08% (classe Institucional) i 0,06% (classe Cartera) en el període.

La rendibilitat neta del fons ha estat 0,72% (classe Estàndar), 0,72% (classe Premium), 0,72% (classe Plus), 0,77% (classe Institucional) i 0,80% (classe Cartera), superiors a la del seu índex de referència, que ha estat 0,29%.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat 0,20%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el període s'ha gestionat de manera molt activa la durada, l'exposició a bons de govern perifèric i l'exposició al segment de crèdit. La durada s'ha mantingut en nivells moderats i s'ha gestionat de manera tàctica en el rang 1,75-1,95 anys. Aquesta gestió de la durada s'ha fet, principalment, amb el futur a 10 anys alemany. El pes material en perifèria i en renda fixa privada han estat unes de les característiques principals del posicionament del fons durant el període. Dins del deute sobirà perifèric s'ha anat augmentant el pes en el Govern italià, perquè Itàlia és un dels països més beneficiats del fons de recuperació europeu. Tanmateix, durant el període s'ha abaixat el pes en deute corporatiu espanyol i portuguès, després d'haver arribat a nivells en els diferencials que considerem que conviden a prendre beneficis. A més, durant el setembre s'ha implementat una estratègia de positivització de la corba americana per beneficiar-nos d'un possible acord de paquet fiscal als EUA o d'una victòria de Biden. Pel que fa al crèdit, amb l'objectiu de gestionar la volatilitat que ha dominat el mercat a conseqüència de la incertesa per les eleccions americanes i els dubtes sobre la capacitat de tirar endavant un nou paquet fiscal, hem gestionat activament l'exposició al mercat de crèdit i hem implementat, tàcticament, cobertures amb derivats de crèdit.

La posició mantinguda en l'ETF de crèdit iShares Euro Corporate Ex Financials 1-5 ha estat, amb +0,09%, el principal contribuïdor a la rendibilitat del fons. També han contribuït molt positivament, amb +0,04% en tots dos casos, les posicions en el bo del Govern italià amb venciment el novembre 2022 i el bo de Colonial amb venciment el juny de 2023. En la banda negativa el principal detractor ha estat la posició de liquiditat en dòlar, que ha perjudicat la rendibilitat del fons en -0,04%.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 35,81%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/9/2020) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,08 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 0,08%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,40% (anualitzat). Aquest fons pot invertir un tant per cent de 20% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 0,54%, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,36%, i a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,10%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El darrer trimestre de l'any esperem que l'entorn de més incertesa es mantindrà i, per tant, una volatilitat estructural en el mercat més elevada que la que hi havia abans de la crisi d'enguany. El temps gradualment donarà respostes i aclarirà algun dels aspectes que provoquen inestabilitat com ara les eleccions als EUA, el progrés dels vaccins, la crueta de la segona onada en termes sanitaris o el Brexit. Entenem que algun d'aquests aspectes alentirà el fort creixement del trimestre anterior. Malgrat això, la confirmació dels bancs centrals per mantenir o estendre els programes d'ajut i la confirmació dels governs en els detalls dels ajuts fiscals, amb especial focus als EUA i l'eurozona, haurien de permetre als mercats enfocar-se gradualment en la consolidació a mitjà termini de la recuperació econòmica.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable