

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB+

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:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónicoa 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija pública y privada de emisores de países que sean miembros o no de la OCDE, pudiendo invertir en valores de países emergentes hasta un máximo del 30%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta, pudiendo invertir en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield), emitidos normalmente por entidades de baja calificación crediticia (inferior a BBB-). No hay límites a exposición a riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,14	0,32	3,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,15	-0,30	-0,55

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	223.320.938,14	220.174.045,22
Nº de Partícipes	252.811	250.544
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.373.510	6,1504
2019	958.803	6,0232
2018		
2017		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,11	-1,35	-2,57	3,85	2,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	01-12-2020	-1,64	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	04-11-2020	1,24	19-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,93	4,80	5,18	5,75	7,63				
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
85% ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) + 10% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	5,57	4,80	4,92	5,76	6,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,12	2,12	2,13	2,12					

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

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

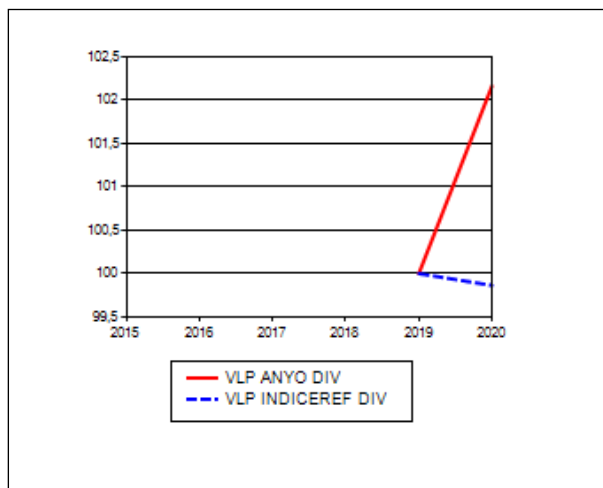
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,15	0,14	0,14	0,14	0,33			
-----------------------------------	------	------	------	------	------	------	--	--	--

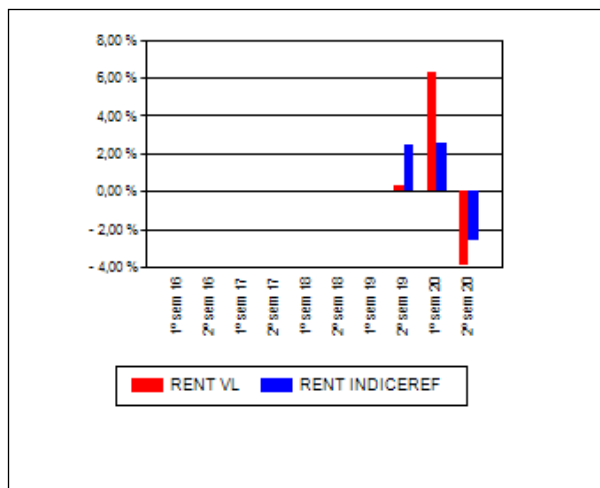
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de Gestión Pasiva	3.355.056	117.736	2,03
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	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.098.217	98.022	0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.559.417	328.590	0,22

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	309.141	5.197	13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.169	318	-0,47
Total fondos	46.824.998	4.093.285	5,67

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.138.198	82,87	1.145.221	81,28
* Cartera interior	0	0,00	85.201	6,05
* Cartera exterior	1.140.595	83,04	1.060.122	75,24
* Intereses de la cartera de inversión	-2.397	-0,17	-102	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	218.705	15,92	260.121	18,46
(+/-) RESTO	16.608	1,21	3.645	0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.373.510	100,00 %	1.408.988	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.408.988	958.803	958.803	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,42	36,03	33,98	-95,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,99	3,82	-0,95	-319,01
(+) Rendimientos de gestión	-3,76	4,12	-0,44	-211,75
+ Intereses	0,42	0,52	0,94	-1,63
+ Dividendos	0,36	0,63	0,96	-30,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,41	2,53	-1,47	-264,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,01	0,26	4.009,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,29	0,46	-1,01	-445,44
± Otros resultados	-0,08	-0,03	-0,11	198,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,30	-0,51	-7,27
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	23,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	23,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-31,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,73
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,04	0,00	-199,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.373.510	1.408.988	1.373.510	

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

3. Inversiones financieras

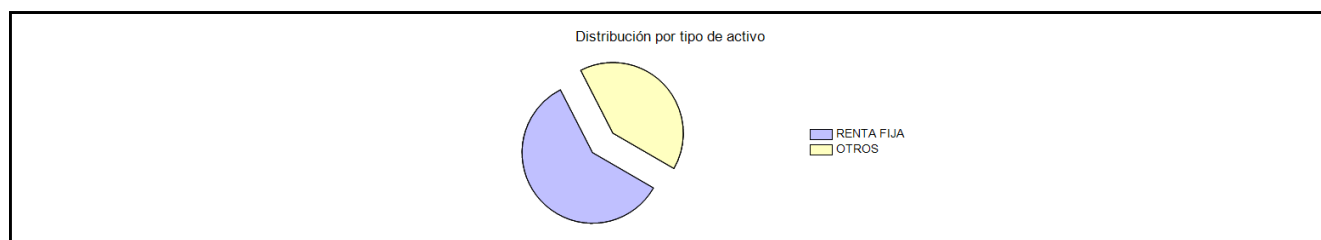
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			85.201	6,05
TOTAL RENTA FIJA			85.201	6,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			85.201	6,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	676.030	49,26	722.455	51,25
TOTAL RENTA FIJA	676.030	49,26	722.455	51,25
TOTAL IIC	467.451	34,03	337.655	23,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.143.481	83,29	1.060.110	75,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.143.481	83,29	1.145.311	81,26

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	137.117	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	46.476	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	12.232	Inversión
Total subyacente renta fija		195826	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	515.658	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		515658	
ISHARES USD SD	OTROS IIC IE00BCRY5Y77	89.361	Inversión
ISHARES GOV BND	OTROS IIC IE00B5M4WH52	47.491	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES MK IBOX	OTROS IIC IE00B4PY7Y77	68.455	Inversión
Total otros subyacentes		205306	
TOTAL OBLIGACIONES		916789	

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, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en este fondo, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Estas medidas de ajuste en el valor liquidativo no requieren de ningún tipo de actuación por parte de los partícipes, ni tienen ningún impacto sobre la política de inversión, el perfil de riesgo/rentabilidad, ni sobre los costes de los fondos de inversión a los que resulten de aplicación. Una referencia a las mismas será recogida en la próxima modificación del folleto informativo y DFI de este fondo de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 140.541.372,90 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.482.911.086,26 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,13 %.

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 396,35 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán

de invertir en los fondos arriba relacionados (Fondos Origen) para invertir en otros fondos de reciente creación (Fondos Destino).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA.

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 segundo semestre del ejercicio 2020 ha conseguido estar en línea con el carácter tan singular y extraordinario del primero. Sin duda, el Covid-19 ha seguido teniendo un papel destacado durante todo el período con un mayor impacto a la vuelta del verano, con nuevas modalidades de confinamiento, y los distintos anuncios de las vacunas en desarrollo, producción y distribución. Por otro lado, gran parte del protagonismo ha girado alrededor del proceso electoral en EEUU y su resultado. En materia fiscal, Europa consiguió dar un paso adelante al aprobarse el Fondo de Recuperación europeo,

mientras en EEUU no se alcanzaban hasta final de año los acuerdos para extender con garantías la extensión del paquete fiscal. Los principales bancos centrales mantuvieron su fuerte apoyo a la economía y al correcto funcionamiento de los mercados, extendiendo y ampliando tanto los distintos programas de expansión cuantitativa como, en el caso de la FED, flexibilizando su objetivo de inflación. En este entorno, los datos económicos sorprendían al alza a lo largo del verano por la mayor resiliencia mostrada frente al entorno y se veían afectados tras las distintas medidas tomadas para frenar el ritmo de contagios del virus al final del cuarto trimestre, ralentizando el ritmo de la actividad y frenando la creación de empleo. Los mercados financieros en su conjunto y en especial los activos de riesgo, han tenido un comportamiento volátil y muy positivo, al calor del desarrollo de las vacunas y del resultado electoral.

Aunque el Covid 19 ha estado presente en todo momento, la segunda ola de la pandemia impactó en Europa a la vuelta del verano y, con algo más de retraso, en EEUU donde también hubo una especial incidencia en los Estados del Sur durante el verano. Se han vuelto a ver tasas de contagio que comprometían la capacidad hospitalaria y llevaban a los distintos gobiernos a implementar nuevas modalidades de confinamiento para frenar la velocidad de la propagación. Aunque estos cierres han sido menos contundentes que los vividos en primavera, la actividad, especialmente en el sector servicios, se ha visto impactada. La resiliencia de la actividad industrial y fortaleza del consumo en bienes duraderos ha provocado una divergencia en el impacto económico de esta segunda ola, entre países dependientes del sector servicios y aquellos con mayor foco en la industria. Asia ha destacado por un mejor control de los contagios. Frente a la propagación del virus hay que destacar el desarrollo y los anuncios de las distintas vacunas por parte de Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca-Oxford a lo largo de noviembre. La presentación de sus datos de fiabilidad y seguridad han generado la confianza necesaria en los mercados para ver una salida viable a la crisis del Covid19. Al final del trimestre, el foco avanzaba desde la capacidad de producción hacia la distribución y los retos de la vacunación efectiva de la población, además de su efectividad ante posibles nuevas cepas.

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

En EEUU desde el 31 de julio se ha ido arrastrando y retrasando, la negociación para extender el programa de ayuda fiscal. Estas negociaciones se han ido dilatando hasta el cierre del año, donde se consiguió la esperada prórroga de la ayuda fiscal (programa CARES) con pagos directos a hogares, a desempleados y ayudas a empresas con impactos severos fruto de la pandemia.

En el entorno político europeo se ha conseguido impulsar con éxito el Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto para la Eurozona para los próximos siete años. El Fondo está dotado de 750.000 millones de euros y construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona. Este fondo se distribuirá en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. A cierre del ejercicio entró en la fase de aprobación del proyecto en los distintos parlamentos europeos. El presupuesto pone especial énfasis en el apoyo a la sostenibilidad y ambiciosos objetivos climáticos. Por último, terminábamos el año con un acuerdo que sentaba las bases para evitar un Brexit duro, sin acuerdo en la negociación.

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que, en caso de no ser necesario, podría anticipar dicho final. El plan contribuye que, ante excepcionales expansiones de los presupuestos nacionales, los distintos países europeos no han visto encarecerse su acceso a la deuda. En agosto, la FED anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. A finales de año la FED se comprometía de manera explícita con su programa de compras de 80.000 millones al mes hasta que las condiciones mejoraran considerablemente. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

El fuerte soporte de los bancos centrales y la mejora en la percepción del riesgo del entorno han marcado el buen comportamiento del mercado de renta fija. En Europa sus principales índices en euros terminaban con un comportamiento

positivo a lo largo del semestre, con un desplazamiento a la baja de la curva alemana, una fuerte reducción de la prima de riesgo periférica y un buen comportamiento del crédito de elevada y baja calidad. La renta fija emergente siguió viéndose favorecida por la mejora de las condiciones financieras globales y también arrojó un resultado positivo. En los últimos compases del ejercicio, la confianza del mercado en un mayor crecimiento ha permitido un rebote de la curva de tipos. Este movimiento ha sido especialmente visible en la pendiente de la curva del tesoro americano.

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno el factor moneda refugio perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta fija internacional con exposición tanto en renta fija pública como privada. Para la inversión en renta fija americana cuenta con el asesoramiento de Amundi.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML Global Broad Market Index (GBMI) en un 85%, del ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) en un 10% y del BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -2,52% y el número de partícipes en un 0,90%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,26%, de los cuales los gastos indirectos son 0,03%. La rentabilidad del fondo ha sido del -3,89%, inferior a la del índice de referencia de -2,64%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -3,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada por Amundi, que supone aproximadamente un 50% del patrimonio del fondo, ha seguido manteniendo un peso relativo mayor en crédito que en bonos de gobierno, ya que su valoración era más atractiva, y los mercados de crédito de EE.UU. estaban soportados por la política monetaria acomodaticia de la Fed y la búsqueda de rentabilidad. Sectorialmente, se ha mantenido mayor peso relativo en bancos, aseguradoras y energía, y menor peso relativo en tecnología, transporte y telecomunicaciones.

En el tercer trimestre de 2020 se redujo el riesgo de crédito de largo plazo con la venta de algunos bonos cuyas valoraciones resultaban menos atractivas por la recuperación experimentada en sus diferenciales (bonos de Union Pacific Corp., Verizon Communications y Starbucks Corp., entre otros.), y se compraron bonos del Tesoro Americano. El trimestre fue activo en lo referente a acciones corporativas de algunos de los títulos en cartera, con ofertas de canje de bonos y ofertas de recompra. Se aprovechó la liquidez generada por la recompra de algunos de los bonos de crédito para tomar exposición a bonos del Tesoro Americano y bonos soberanos internacionales. Y en el cuarto trimestre de 2020 se realizaron varias operaciones de valor relativo en la cartera asesorada, con ventas de algunas emisiones que habían tenido buen comportamiento y añadiendo algunos nombres en los que el asesor tenía alta convicción por su idiosincrasia.

Además, el fondo tiene invertido un 3% de su patrimonio en un ETF de renta fija emergente en divisa local y un 21% en ETFs de bonos corporativos en USD; estos porcentajes se han mantenido estables a lo largo del semestre. En diciembre se invirtió un 10% del patrimonio del fondo en ETFs de bonos HY (bonos de alto rendimiento).

La duración del fondo al inicio del periodo era de 5,56 años aproximadamente, y al final de alrededor de 4,71 años, ya que en diciembre se decidió reducir parte de la duración.

En cuanto a la exposición a dólar, el fondo ha mantenido una exposición aproximada del 74% de su patrimonio hasta el mes de diciembre, cuando se decidió reducir la exposición a dólar en casi un 30% hasta el 44%.

En el semestre, en la cartera de contado sólo el sector energía ha aportado positivamente a la rentabilidad del fondo, con aportaciones neutrales del ETF de renta fija emergente en divisa local y de los bonos del sector industrial. Por el lado negativo, la exposición a bonos del Tesoro Americano y a los ETFs de bonos corporativos en USD, son los activos que

más han drenado la rentabilidad del fondo, seguidos de los bonos del sector financiero.

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 de renta fija y la exposición a divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 11,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 10,00 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,27%. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,44%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 34,03% del fondo, siendo la gestora más relevante BlackRock.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 5,93%, superior a la de su índice de referencia de 5,57% y superior a la de la letra de tesoro.

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.

Los proveedores de research de Renta Fija elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a High Yield, la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 10.412,96€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 12.754,32€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la carrera contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo valor desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - REPO[TESORO PUBLICO]-.47/2020-07-01	EUR			85.201	6,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				85.201	6,05
TOTAL RENTA FIJA				85.201	6,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				85.201	6,05
US168863CA49 - BONOS[REP CHILE]3.125/2026-01-21	USD	3.361	0,24	3.592	0,25
US195325CX13 - BONOS[REP COLOMBIA]4.5/2026-01-28	USD	3.320	0,24	3.442	0,24
XS1959337236 - BONOS[GOBIERNO QATAR]3.375/2024-03-14	USD	5.376	0,39	5.771	0,41
XS2057865896 - BONOS[GOB ABU DHABI]2.125/2024-09-30	USD	5.160	0,38	5.524	0,39
XS2159975700 - BONOS[KINGDOM OF SAUD]3.25/2030-10-22	USD	3.621	0,26		
USY20721BJ74 - BONOS[REPUBLIC OF IND]5.875/2024-01-15	USD	3.269	0,24	3.466	0,25
US718286CJ41 - BONOS[REP PHILIPPINES]2.457/2030-05-05	USD	3.534	0,26		
US760942AZ58 - BONOS[REP URUGUAY]4.5/2024-08-14	USD	3.277	0,24	3.512	0,25
US912828YS30 - BONOS[US]1.75/2029-11-15	USD	21.097	1,54	19.627	1,39
US912828YY08 - BONOS[US]1.75/2024-12-31	USD	6.306	0,46	6.901	0,49
US912828ZE35 - BONOS[US]1.625/2027-03-31	USD	11.734	0,85	8.990	0,64
US912828ZF00 - BONOS[US]5/2025-03-31	USD	10.332	0,75	11.245	0,80
US912828ZG82 - BONOS[US]3.375/2022-03-31	USD	14.388	1,05	15.638	1,11
US912828ZH65 - BONOS[US]2.5/2023-04-15	USD	32.823	2,39	35.683	2,53
US91086QBC15 - BONOS[UNITED MEXICAN]4/2023-10-02	USD	3.255	0,24	3.429	0,24
US912810QA97 - BONOS[US]3.5/2039-02-15	USD	55.036	4,01	37.961	2,69
US912810RQ31 - BONOS[US]2.5/2046-02-15	USD	22.250	1,62	25.109	1,78
US912810SJ88 - BONOS[US]2.25/2049-08-15	USD	25.952	1,89	19.006	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		234.091	17,05	208.897	14,81
US9128286V71 - BONOS[US]2.125/2021-05-31	USD	20.762	1,51	22.740	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828YC87 - BONOS US 1.5 2021-08-31	USD	31.950	2.33	34.988	2.48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52.713	3.84	57.728	4.09
US172967GK16 - BONOS CITIGROUP 4.05 2022-07-30	USD	3.244	0.24	3.518	0.25
US172967MP39 - BONOS CITIGROUP 4.412 2031-03-31	USD	3.498	0.25	3.690	0.26
US17401QAS03 - BONOS CITIZENS BANK N 3.25 2022-02-14	USD	4.052	0.30	4.414	0.31
US20030NAK72 - BONOS COMCAST 6.5 2035-11-15	USD	1.257	0.09	1.327	0.09
US20030NCT63 - BONOS COMCAST 4.15 2028-10-15	USD	3.482	0.25	3.748	0.27
US2027A1HR15 - BONOS COMMONWEALTH BA 4.5 2025-12-09	USD	4.289	0.31	4.540	0.32
US205887CA82 - BONOS CONAGRA FOODS I 4.3 2024-05-01	USD	3.321	0.24	3.555	0.25
US21685WDF14 - BONOS RABOBANK 3.95 2022-11-09	USD	4.398	0.32	4.749	0.34
US219868CA29 - BONOS CORP ANDINA DE 3.75 2023-11-23	USD	5.368	0.39	5.761	0.41
US254687FS06 - BONOS WALT DISNEY 4.7 2050-03-23	USD	5.251	0.38	5.247	0.37
US260543CJ01 - BONOS DOW CHEMICAL 3.5 2024-10-01	USD	2.214	0.16	3.543	0.25
US292480AH37 - BONOS ENABLE MIDSTREA 3.9 2024-05-15	USD	3.138	0.23	3.277	0.23
US29379VBT98 - BONOS ENTERPRIS PROD 4.15 2028-10-16	USD	3.427	0.25	3.593	0.26
US29670GAE26 - BONOS AQUA AMERICA IN 3.351 2050-04-15	USD			4.687	0.33
US29717PAT49 - BONOS ESSEX PORTFOLIO 4 2029-03-01	USD	3.190	0.23	3.457	0.25
US29736RAQ39 - BONOS ESTEE LAUDER 2.6 2030-04-15	USD	5.429	0.40	5.834	0.41
US30212PAM77 - BONOS EXPEDIA INC 5 2026-02-15	USD	2.064	0.15	2.036	0.14
US30212PAR64 - BONOS EXPEDIA INC 3.25 2030-02-15	USD	2.340	0.17	2.275	0.16
US3133XGAY07 - BONOS FEDERAL HOME LN 5.5 2036-07-15	USD	4.913	0.36	5.377	0.38
US00206RDD17 - BONOS AT&T 3.95 2025-01-15	USD			4.125	0.29
US00206RFU14 - BONOS AT&T 5.15 2050-02-15	USD	3.437	0.25	3.729	0.26
US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4.875 2048-11-14	USD	3.461	0.25	3.600	0.26
US00287YCS63 - BONOS ABBVIE INC 3.45 2022-03-15	USD	3.187	0.23		
US00774MAB19 - BONOS AERCAP IRELAND 3.65 2027-07-21	USD	3.851	0.28	3.482	0.25
US00914AAD46 - BONOS AIR LEASE CORP 2.25 2023-01-15	USD	3.733	0.27	3.881	0.28
US015271AM12 - BONOS ALEXANDRIA RS 4 2024-01-15	USD	3.305	0.24	3.570	0.25
US01609WAT99 - BONOS ALIBABA.COM LTD 3.4 2027-12-06	USD	3.408	0.25	3.656	0.26
US020002BC43 - BONOS ALLSTATE CORP 4.2 2046-12-15	USD			5.565	0.39
US02209SAS23 - BONOS ALTRIA 4 2024-01-31	USD	3.790	0.28	4.111	0.29
US02666TAA51 - BONOS AMERICAN HOMES 4.25 2028-02-15	USD	3.540	0.26		
US026874DD67 - BONOS AMERICAN INTERN 3.75 2025-07-10	USD			3.618	0.26
US03073EAP07 - BONOS AMERISOURCEBERG 3.45 2027-12-15	USD	3.495	0.25	3.743	0.27
US032095AJ08 - BONOS AMPHENOL CORP 2.8 2030-02-15	USD	3.849	0.28	4.061	0.29
US03523TBV98 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 5.55 2049-01-23	USD	7.960	0.58	8.142	0.58
US036752AL74 - BONOS ANTHEM INC 2.875 2029-09-15	USD			3.386	0.24
US037833DG20 - BONOS APPLE 3.75 2047-11-13	USD	4.138	0.30	4.395	0.31
US053332AV43 - BONOS AUTOZONE 3.75 2027-06-01	USD	3.397	0.25	3.592	0.25
US054536AA57 - BONOS AXA 8.6 2030-12-15	USD	4.896	0.36	4.864	0.35
US05578UAA25 - BONOS BANQUE POP CAIS 5.7 2023-10-22	USD	3.251	0.24	3.460	0.25
US05578UAE47 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.875 2026-04-01	USD	3.617	0.26	3.787	0.27
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA 4.2 2024-08-26	USD	4.796	0.35	5.130	0.36
US06051GHS12 - BONOS BANK OF AMERICA 4.33 2050-03-15	USD	2.678	0.20	2.861	0.20
US064159HB54 - BONOS BKOFNOVASCOTIA 4.5 2025-12-16	USD	5.289	0.39	5.585	0.40
US06738EBB02 - BONOS BARCLAYS 4.338 2024-05-16	USD	5.369	0.39	5.788	0.41
US084659AR23 - BONOS BERKSHIRE HATHA 4.45 2049-01-15	USD	5.431	0.40	5.739	0.41
US09659X2A94 - BONOS BNP 2.95 2022-05-23	USD	3.212	0.23	3.485	0.25
US09660V2B87 - BONOS BNP 2.588 2035-08-12	USD	5.017	0.37		
US10112RBD52 - BONOS BOSTON PROPERT 3.25 2031-01-30	USD			3.842	0.27
US101137AX52 - BONOS BOSTON SCIENTIF 4 2029-03-01	USD			4.346	0.31
US110122CZ98 - BONOS BRISTOL-MYERS 3.25 2023-02-20	USD	3.246	0.24		
US11134LAP40 - BONOS BROADCOM CRP / 3.125 2025-01-15	USD	3.943	0.29	4.216	0.30
US11134LAR06 - BONOS BROADCOM CRP / 3.5 2028-01-15	USD	3.621	0.26	3.765	0.27
US125523BX78 - BONOS CIGNA CORP 3.5 2024-06-15	USD	3.785	0.28		
US12621EAL74 - BONOS CONSECO 5.25 2029-05-30	USD	1.238	0.09	1.207	0.09
US126650CW89 - BONOS CVS CAREMARK CO 4.1 2025-03-25	USD	0	0.00	5.160	0.37
US14040HBK05 - BONOS CAPITAL ONE FIN 3.75 2037-06-01	USD	3.459	0.25	3.641	0.26
US14149YBM93 - BONOS CARDINAL HEALTH 4.368 2047-06-15	USD	4.088	0.30	4.217	0.30
US682680AU71 - BONOS ONEOK INC 4.55 2028-07-15	USD	3.124	0.23	3.127	0.22
US69349LAR96 - BONOS PNC BANK NA 4.05 2028-07-26	USD	4.902	0.36	5.254	0.37
US714295AC63 - BONOS PERRIGO FINANCE 3.9 2024-12-15	USD			3.336	0.24
US91913YAS90 - BONOS VALERO ENERGY 3.65 2025-03-15	USD	3.166	0.23	3.410	0.24
US92343VER15 - BONOS VERIZON 4.329 2028-09-21	USD	3.368	0.25	3.654	0.26
US92343VFD10 - BONOS VERIZON 4 2050-03-22	USD			3.676	0.26
US960413AT94 - BONOS WESTLAKE CHEMIC 3.6 2026-08-15	USD			1.185	0.08
US96949LAC90 - BONOS WILLIAMS COMPAN 5.1 2045-09-15	USD	3.648	0.27	3.495	0.25
US98978VAB99 - BONOS ZOETIS INC 3.25 2023-02-01	USD	0	0.00	3.291	0.23
USF8590LAA47 - BONOS SOCIETE GENERAL 5 2024-01-17	USD	4.581	0.33	4.852	0.34
USG0446NAJ30 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.875 2025-05-14	USD	3.387	0.25	3.512	0.25
USG8200VAB11 - BONOS DELTA SKYMILES 4.75 2028-10-20	USD	3.571	0.26		
US761713BG06 - BONOS REYNOLDS AMERIC 4.45 2025-06-12	USD	3.862	0.28	4.134	0.29
US780097BA81 - BONOS ROYALBANK 4.8 2026-04-05	USD	4.886	0.36	5.188	0.37
US785592AS57 - BONOS SABINE PASS LIQ 5 2027-03-15	USD	5.197	0.38	5.005	0.36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US80283LAX10 - BONOS[SANTANDER UK PL]2.875 2024-06-18	USD	3.089	0,22	3.340	0,24
US816851BJ72 - BONOS[SEMPRA ENERGY]4 2048-02-01	USD	4.871	0,35	5.086	0,36
US842400GR87 - BONOS[SOUTHERN CAL ED]4.875 2049-03-01	USD	5.096	0,37	5.435	0,39
US855244AQ29 - BONOS[STARBUCKS CORP]3.8 2025-08-15	USD	3.140	0,23	3.378	0,24
US855244AS84 - BONOS[STARBUCKS CORP]4.5 2048-11-15	USD			2.648	0,19
US85771PAC68 - BONOS[NORSK HYDRO A/S]5.1 2040-08-17	USD	3.523	0,26	3.671	0,26
US872540AR08 - BONOS[TJXCOMPANIES]3.5 2025-04-15	USD	3.687	0,27	3.975	0,28
US907818FL73 - BONOS[UNION PACIFIC C]3.75 2070-02-05	USD			4.256	0,30
US718549AE82 - BONOS[PHILLIPS 66 PAR]4.9 2046-10-01	USD	2.918	0,21	3.095	0,22
US74432QAQ82 - BONOS[PRUDENTIAL FIN]5.7 2036-12-14	USD	3.270	0,24	3.338	0,24
US74432QCE35 - BONOS[PRUDENTIAL FIN]4.35 2050-02-25	USD	3.742	0,27	3.780	0,27
USY3815NAY77 - BONOS[HYUNDAI CAPITAL]3 2022-08-29	USD	3.022	0,22	3.240	0,23
XS1264600310 - BONOS[ABN AMRO BANK]4.75 2025-07-28	USD	5.723	0,42	5.936	0,42
XS182630425 - BONOS[ENI]4 2023-09-12	USD	3.318	0,24	3.556	0,25
US49456BAQ41 - BONOS[KINDER]5.2 2048-03-01	USD			3.750	0,27
US53944YAA10 - BONOS[LLOYDS]4.5 2024-11-04	USD	5.067	0,37	5.377	0,38
US548661DH71 - BONOS[LOWE]S 3.375 2042-09-19	USD	3.169	0,23	3.438	0,24
US55336VAT70 - BONOS[IMPLX LP]5.5 2049-02-15	USD	4.118	0,30	3.836	0,27
US571903BE27 - BONOS[MARRIOTT INTERN]4.625 2030-06-15	USD	3.600	0,26		
US617482AM37 - BONOS[MORGANSTANLEY]4.875 2022-11-01	USD	5.411	0,39	5.872	0,42
US63861WAA36 - BONOS[NATIONWIDE BLDG]3.766 2024-03-08	USD	3.301	0,24	3.560	0,25
US65339KAT79 - BONOS[NEXTERA ENERGY]3.55 2027-05-01	USD	3.175	0,23	3.426	0,24
US655044AG01 - BONOS[NOBLE ENERGY IN]5.25 2043-11-15	USD	5.491	0,40	3.896	0,28
US34964CAC01 - BONOS[FORTUNE BRANDS]4 2023-09-21	USD	5.091	0,37	5.160	0,37
US369604BH58 - BONOS[GENERALELECTRIC]4.5 2044-03-11	USD	4.189	0,30	3.758	0,27
US37045XBW56 - BONOS[GM FINL CO]3.95 2024-04-13	USD	4.275	0,31	4.403	0,31
US38141GES93 - BONOS[GOLDMAN SACHS]5.95 2027-01-15	USD	5.792	0,42	6.173	0,44
US404280AP48 - BONOS[HSBC]4.25 2024-03-14	USD	5.710	0,42	6.046	0,43
US4581X0DC96 - BONOS[INTER-AMERICAN]3.125 2028-09-18	USD	9.704	0,71	10.599	0,75
US460146CP67 - BONOS[IPAPER]3 2027-02-15	USD			3.696	0,26
US460690BR09 - BONOS[INTERPUBLIC GRO]4.75 2030-03-30	USD	3.822	0,28	3.959	0,28
US46625HRX07 - BONOS[JPMORGAN CHASE]3.625 2027-12-01	USD	6.537	0,48	6.906	0,49
US47233JAG31 - BONOS[JEFFERIES GROUP]4.85 2027-01-15	USD	3.406	0,25	3.435	0,24
USG91703AM39 - BONOS[UBS GROUP AG]2.65 2022-02-01	USD	3.216	0,23	3.507	0,25
USH3698DAQ72 - BONOS[CREDIT SUISSE]3.574 2023-01-09	USD	3.200	0,23	3.487	0,25
USP3143NAY06 - BONOS[CODELCO INC]3.625 2027-08-01	USD	0	0,00	3.501	0,25
USQ0426RNB07 - BONOS[AUST&NZ BANKING]4.5 2024-03-19	USD	3.279	0,24	3.487	0,25
USQ12441AB91 - BONOS[BHP BILLITON F]6.75 2025-10-20	USD	0	0,00	3.366	0,24
USU0029QAZ91 - BONOS[ABBVIE INC]3.45 2022-03-15	USD			3.504	0,25
USU07265AC20 - BONOS[BAYER US FINANC]3.875 2023-12-15	USD	0	0,00	3.603	0,26
USU11009AK07 - BONOS[BRISTOL-MYERS]3.25 2023-02-20	USD			3.563	0,25
USU1716AAT44 - BONOS[CIGNA CORP]3.5 2024-06-15	USD			4.104	0,29
USU64952AE19 - BONOS[NEW YORK LIFE]4.45 2069-05-15	USD	3.868	0,28		
USU87602AY10 - BONOS[TEACHERS INSURA]4.27 2047-05-15	USD	2.810	0,20	2.881	0,20
USU88868AF85 - BONOS[T-MOBILE USA]3.875 2030-04-15	USD	3.406	0,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		377.090	27,48	442.531	31,41
US3135GOU359 - BONOS[FANNIEMAE]2.75 2021-06-22	USD	9.006	0,66	9.873	0,70
US65557HAA05 - BONOS[NORDBANKEN ABP]4.875 2021-05-13	USD	3.131	0,23	3.427	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.137	0,89	13.300	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		676.030	49,26	722.455	51,25
TOTAL RENTA FIJA		676.030	49,26	722.455	51,25
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	119.014	8,66	122.901	8,72
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	68.242	4,97		
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	43.108	3,14	42.244	3,00
IE00BCRY5Y77 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	82.437	6,00	83.619	5,93
IE00BCRY6003 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	69.116	5,03		
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	85.534	6,23	88.891	6,31
TOTAL IIC		467.451	34,03	337.655	23,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.143.481	83,29	1.060.110	75,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.143.481	83,29	1.145.311	81,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:
• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
• Remuneración Fija: 12.181.281 euros

- Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
- Número total de empleados: 203
- Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
- No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
- Altos cargos:
- Número de personas: 8
- Remuneración Fija: 1.169.333 euros
- Remuneración Variable: 286.098 euros
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
- Número de personas: 8
- Remuneración Fija: 1.076.153 euros
- Remuneración Variable: 338.266 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios

cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable específico, que incorpora una combinación de retos relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2020 no ha habido modificaciones en la política de remuneraciones. La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

No aplicable