**CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI**

**Nº Registro CNMV:** 5384

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** 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 Electrónico**

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 07/06/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

**Descripción general**

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto

a una volatilidad máxima anual inferior al 3% del valor liquidativo.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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 | 0,95 | 1,03 | 1,98 | 1,05 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,44 | -0,07 | -0,26 | -0,66 |

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 | 134.167.842,73 | 132.702.963,06 |
| Nº de Partícipes | 115.591 | 115.036 |
| 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 | 808.540 | 6,0263 |
| 2019 | 806.084 | 5,8935 |
| 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 | 0,10 | 0,00 | 0,10 | 0,20 | 0,00 | 0,20 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,05 | 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** | 2,25 | 1,66 | 1,24 | 3,20 | -3,72 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -0,32 | 10-11-2020 | -1,20 | 12-03-2020 | | |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,39 | 05-11-2020 | 0,66 | 20-03-2020 | | |

(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** | 2,03 | 1,68 | 2,14 | 1,75 | 2,16 | | | | |
| **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 | | | | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 3,18 | 3,18 | 3,28 | 3,38 | | | | | |

(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.

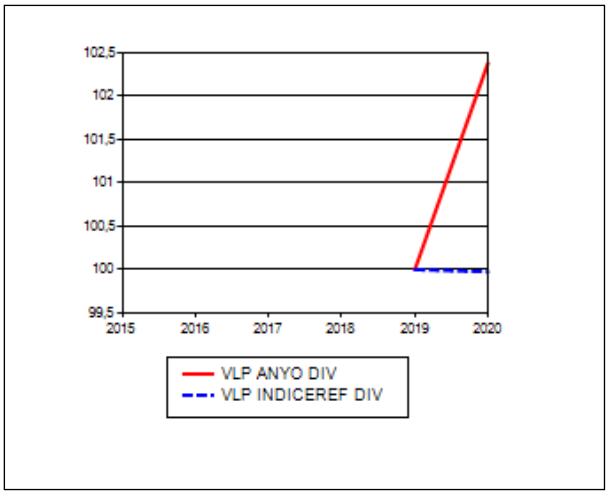
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 1,10 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,29 | 0,77 | | | |

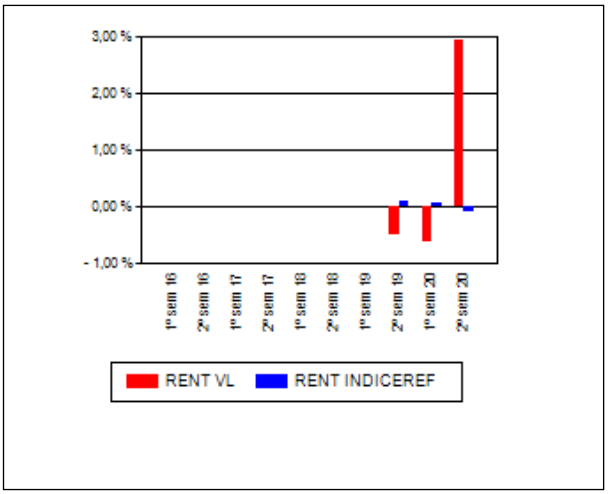
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 |
| 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 | 779.660 | 96,43 | 723.137 | 93,06 |
| * Cartera interior | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| * Cartera exterior | 776.660 | 96,06 | 682.137 | 87,79 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | -1 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 28.929 | 3,58 | 42.756 | 5,50 |
| (+/-) RESTO | -49 | -0,01 | 11.151 | 1,44 |
| TOTAL PATRIMONIO | 808.540 | 100,00 % | 777.044 | 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) | 777.044 | 806.084 | 806.084 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,09 | -3,00 | -1,88 | -136,87 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,88 | -0,72 | 2,19 | -576,82 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,98 | -0,67 | 2,34 | -552,66 |
| + Intereses | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -23,52 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -98,24 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,00 | -0,63 | 2,39 | -580,29 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6,63 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,15 | -0,13 | -0,28 | 19,02 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,10 | -0,20 | 2,67 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 2,67 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -28,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,69 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,04 | 0,08 | 0,12 | -43,18 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,04 | 0,08 | 0,12 | -42,96 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 808.540 | 777.044 | 808.540 | |

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

## 3. Inversiones financieras

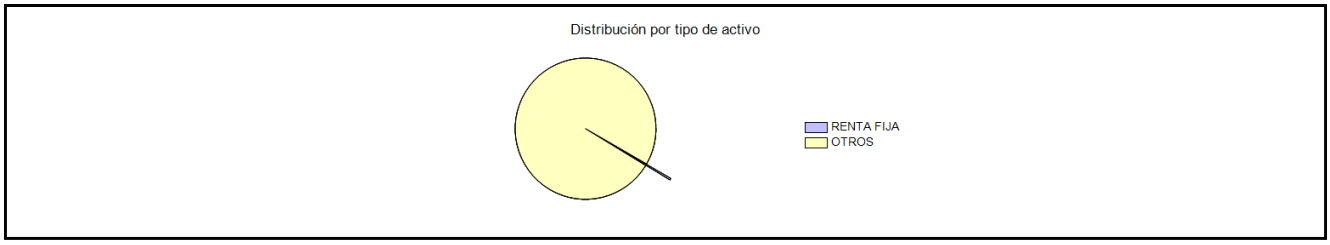
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| TOTAL IIC | 776.660 | 96,06 | 682.137 | 87,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 776.660 | 96,06 | 682.137 | 87,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 779.660 | 96,43 | 723.138 | 93,06 |

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 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| ALLIANZ CR WT3 | OTROS\|IIC\|LU1982187079 | 67.458 | Inversión |
| BLACKROCK GL-I2 | OTROS\|IIC\|LU1382784764 | 77.365 | Inversión |
| GS-GBL ST MB AC | OTROS\|IIC\|LU1135780176 | 23.645 | Inversión |
| PICTET TR AGORA | OTROS\|IIC\|LU1071462532 | 85.563 | Inversión |
| BLACK STR FD EU | OTROS\|IIC\|LU0776931064 | 77.197 | Inversión |
| MLIS-MARSHALL W | OTROS\|IIC\|LU0333226826 | 19.993 | Inversión |
| MW LIQ ALPHA B | OTROS\|IIC\|IE00BYW7BD64 | 43.879 | Inversión |
| PIMCO-DYN EU | OTROS\|IIC\|IE00BYQDND46 | 54.380 | Inversión |
| LAZARD RAT S EU | OTROS\|IIC\|IE00BKPLQQ52 | 31.000 | Inversión |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| FIN UNC EM I3 E | OTROS\|IIC\|IE00BKDW9L67 | 30.571 | Inversión |
| LYXOR/TIEDMNN | OTROS\|IIC\|IE00B8BS6228 | 0 | Inversión |
| CAN LS CRED VCE | OTROS\|IIC\|FR0011510031 | 49.335 | Inversión |
| HARMONY CAPBLOQ | OTROS\|IIC\|BMG430345634 | 0 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 560386 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 560386 | |

## 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|---|---|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.186.059.301,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,18 %.

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 67,86 €. 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 la 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.

En líneas generales, la renta variable ha tenido un buen resultado en el semestre. Su comportamiento atraviesa dos fases bien diferenciadas. Previo al resultado electoral se cotizó un entorno de tipos de interés y crecimientos bajos que favorecía a las compañías con un sesgo de crecimiento, frente a las de sesgo valor, y a aquellos sectores vinculados a la cuarta revolución industrial o beneficiadas por la política fiscal sobre los objetivos climáticos. Con el resultado electoral se cotizó confianza en un mayor impulso fiscal. Esta lectura, junto al anuncio de la vacuna provocaron contundentes subidas y una reversión sectorial de lo que había funcionado durante la pandemia. La confianza del mercado en un entorno de mayor crecimiento permitió a las compañías cíclicas superar a las de sesgo más defensivo que habían brillado a lo largo del año. El sesgo value consiguió su mejor resultado trimestral de los últimos diez años, superando al sesgo growth en el período. Asimismo, en el último trimestre, las compañías de pequeña capitalización subieron con fuerza y han terminado batiendo a las de mayor capitalización en el conjunto del año. En términos regionales este entorno de confianza en el final de la pandemia y perspectivas positivas de crecimiento global favoreció especialmente a los mercados emergentes que se vieron apoyados por la mejora de las condiciones financieras (soporte de Bancos Centrales y debilidad del dólar). Entre los emergentes, buen comportamiento de los mercados en Asia ex Japón ayudados por el mayor control de la pandemia y haber alcanzado niveles de exportaciones y actividad al nivel pre pandemia. Una buena transición política, la mejora de la demanda global, así como de Asia continental, y su continuado soporte fiscal y monetario, se ha visto reflejado en el mercado japonés con fuertes subidas. El mercado americano y europeo cierran por detrás el trimestre con rentabilidades similares, en sus respectivas divisas. Pese a un mal arranque a inicios del semestre, las divergencias sectoriales al descontar una mayor confianza en la salida de la crisis provocan un excepcional comportamiento del mercado español.

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. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al comienzo del periodo, se inició exposición en un nuevo fondo que sigue la estrategia de Global Macro y tiene como objetivo aportar protección y descorrelacionar en los momentos de elevada volatilidad en el mercado. Al mismo tiempo se aumenta el peso en arbitraje de crédito al tener el activo un fuerte apoyo de los Bancos Centrales. También se aumenta peso en las estrategias de Eventos Corporativos al tener un entorno favorable para operaciones corporativas. Tras las elecciones presidenciales en Estados Unidos se ha empezado a disminuir peso en los fondos con clara preferencia en las compañías de crecimiento y a la vez se ha empezado aumentar en los activos más cíclicos. También en el último periodo se han introducido dos nuevas fuentes de rentabilidad, fondo de arbitraje de convertibles y otro Global Macro especializado en mercados emergentes.

c) Índice de referencia.
N/A
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo presenta un ascenso del 4,05% cerrando el periodo con un total de 808 Millones de EUR. En cuanto al número de partícipes este crece en un 0,48% y se sitúa en 115.591 partícipes.
La rentabilidad neta del fondo ha sido de un 2,92% en el periodo, superior que la rentabilidad de la letra del tesoro a 1 año (-0,08%).
El gasto directo soportado en el periodo por el fondo ha sido de 0,13%. Respecto a los gastos indirectos soportados en el periodo ha sido de 0,4%.

Si analizamos la rentabilidad por estrategia, vemos que casi todas las estrategias tienen aportación positiva. Las mayores ganancias provienen de los fondos de Eventos Corporativos gracias a múltiples oportunidades en el mercado de fusiones y adquisiciones y visión positiva en algunos sectores más cíclicos. También los gestores Global Macro han contribuido a raíz de la visión positiva de algunos sectores de renta variable conectados con la temática de digitalización o energías renovables y posiciones en activos de países emergentes. Asimismo, los gestores especializados en arbitraje de crédito han aportado al tener el activo fuerte apoyo de los Bancos Centrales a nivel mundial. Solo los fondos de selección de títulos han restado ligeramente, como consecuencia de la preferencia por los valores de crecimiento y visión más negativa en compañías cíclicas.

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

La clase presenta una rentabilidad neta inferior a la de su vocación inversora (Retorno Absoluto 3,67%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel fondo, se realizan cuatro nuevas incorporaciones. Primero se implementa un fondo perteneciente a la categoría de Global Macro (Eurizon Fund Absolute Prudent). Posteriormente se introduce un fondo de arbitraje de crédito (Candriam Long Short Credit). Al final del periodo se implementan dos nuevas posiciones. Una en un fondo de Arbitraje de Convertibles (Lazard Rathmore Alternative) y otra en Global Macro especializado en Mercados Emergentes (Finisterre Unconstrained Emerging Fixed Income). No se producen reembolsos en el trimestre. Al final del periodo el fondo acumula 14 fondos en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la operativa de derivados, el fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de forma directa como indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte. Al final del periodo de análisis el grado de apalancamiento ha sido de un 100,19% sobre el patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectivas supone el 96,06% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas a Blackrock, Allianz, Janus Henderson, Pictet y Marshall Wace.

Durante el periodo, la remuneración media de la liquidez en cartera ha sido de -0,43%.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión HARMONY CAPITAL LTD FUND-E, fondo en liquidación/reestructuración, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo ha sido de un 3,05%, superior a la de la letra del tesoro que se ha situado en niveles del 0,43%. Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 1,7% de mínimo, 1,97% de máximo y 1,78% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico y para todas las clases del fondo.

Debido a la situación de Stress de los mercados derivada de la crisis sanitaria del COVID19, se han producido puntualmente movimientos que no reflejan adecuadamente el perfil de riesgo real de la cartera por lo que se han eliminado de la muestra para el cálculo de la volatilidad realizaciones 4 veces superiores a la volatilidad máxima del folleto. Todas las observaciones eliminadas corresponden al segundo semestre.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

Consideramos que este entorno puede ser favorable para la estrategia. Para ello la selección se centra en los gestores con capacidad de adaptarse al entorno y con elevado grado de flexibilidad para aportar más rentabilidad y a la vez proteger el capital en momentos de volatilidad. Tenemos preferencia por estrategias con poca direccionalidad, pero que se pueden beneficiar del entorno actual como Eventos Corporativos o Arbitraje de Convertibles o las que favorecen las actuaciones de los Bancos Centrales como Arbitraje de Crédito.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128B8 - REPO\|TESORO PUBLICO\|-.518\|2021-01-04 | EUR | 3.000 | 0,37 | | |
| ES0000012F76 - REPO\|TESORO PUBLICO\|-.47\|2020-07-01 | EUR | | | 41.001 | 5,28 |
| **TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS** | | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 3.000 | 0,37 | 41.001 | 5,28 |
| BMG430345634 - PARTICIPACIONES\|HARMONY CAPITAL | EUR | 27 | 0,00 | 31 | 0,00 |
| FR0011510031 - PARTICIPACIONES\|CANDRIAM FRANCE | EUR | 49.850 | 6,17 | | |
| IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES\|PRINCIPAL | EUR | 30.914 | 3,82 | | |
| IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES\|LAZARD GL | EUR | 31.442 | 3,89 | | |
| IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES\|PIMCO FUNDS | EUR | 63.710 | 7,88 | 69.162 | 8,90 |
| IE00BYW7BD64 - PARTICIPACIONES\|MARSHALL WACE | EUR | 45.841 | 5,67 | 39.795 | 5,12 |
| LU0333226826 - PARTICIPACIONES\|MERRILL LYNCH | EUR | 21.334 | 2,64 | 24.255 | 3,12 |
| LU0335993746 - PARTICIPACIONES\|EURIZON EASYFUN | EUR | 39.071 | 4,83 | | |
| LU0411704413 - PARTICIPACIONES\|BLACKROCK INSTI | EUR | | | 98.566 | 12,68 |
| LU0776931064 - PARTICIPACIONES\|BLACKROCK INSTI | EUR | 76.845 | 9,50 | | |
| LU0966752916 - PARTICIPACIONES\|GARTMORE INVEST | EUR | 113.161 | 14,00 | 108.987 | 14,03 |
| LU1071462532 - PARTICIPACIONES\|PICTET TOTAL RE | EUR | 92.598 | 11,45 | 78.296 | 10,08 |
| LU1135780176 - PARTICIPACIONES\|GS FUNDS SICAV | EUR | 24.630 | 3,05 | 45.813 | 5,90 |
| LU1162198839 - PARTICIPACIONES\|LFIS VISION UCI | EUR | | | 5.083 | 0,65 |
| LU1376384878 - PARTICIPACIONES\|BLACK ROCK LUXE | EUR | | | 78.413 | 10,09 |
| LU1382784764 - PARTICIPACIONES\|BLACKROCK LUXEM | EUR | 80.812 | 9,99 | | |
| LU1908356857 - PARTICIPACIONES\|DNCA INVEST | EUR | 38.219 | 4,73 | 66.285 | 8,53 |
| LU1982187079 - PARTICIPACIONES\|ALLIANZ GI LUX | EUR | 68.207 | 8,44 | 67.449 | 8,68 |
| **TOTAL IIC** | | 776.660 | 96,06 | 682.137 | 87,78 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 776.660 | 96,06 | 682.137 | 87,78 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 779.660 | 96,43 | 723.138 | 93,06 |

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 policita de compensación especifica 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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).
1) Datos globales:
a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.
N/A.
b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:
A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.000.279,95€ que representas un 0,38% sobre los activos gestionados por la IIC.
2) Datos relativos a la concentración:
a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:
Tesoro Público.
b) Contraparte de cada tipo de OFV:
CAIXABANK, SA.
3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:
a) Tipo y calidad de la garantía:
N/A.
b) Vencimiento de la garantía:
N/A.
c) Moneda de la garantía:
N/A

d) Vencimiento de las OFV:
Entre un día y una semana.
e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:
España.
f) Liquidación y compensación:
Entidad de contrapartida central.
4) Datos sobre reutilización de las garantías:
a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:
N/A.
b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
N/A.
5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.
6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.
7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.