

## CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5378

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, sin distribución predeterminada, de emisores tanto del área eurocomo del resto de países de la OCDE, pero sin exposición a emergentes. Los activos en los que invierta el fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%

#### 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	0,65	0,00	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,46	-0,46	-0,52

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	385.031.707,56	331.712.556,84
Nº de Partícipes	252.462	250.133
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	2.254.399	5,8551
2019	1.745.796	5,8971
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	0,04	0,00	0,04	0,08	0,00	0,08	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	-0,71	-0,05	0,13	0,70	-1,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	15-10-2020	-0,25	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	22-12-2020	0,16	09-04-2020		

(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	0,56	0,09	0,15	0,62	0,86				
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				
50% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (EGB0) + 50% BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month LIBOR Constant Maturity (LEC3)	0,08	0,02	0,02	0,07	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,28	1,31					

(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.

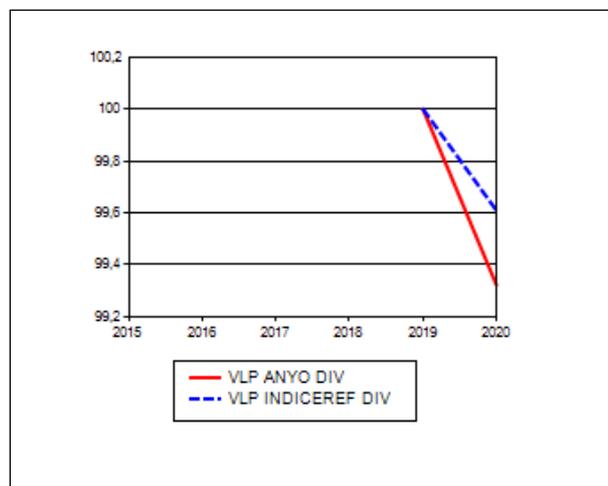
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,03	0,03	0,04	0,04	0,08			

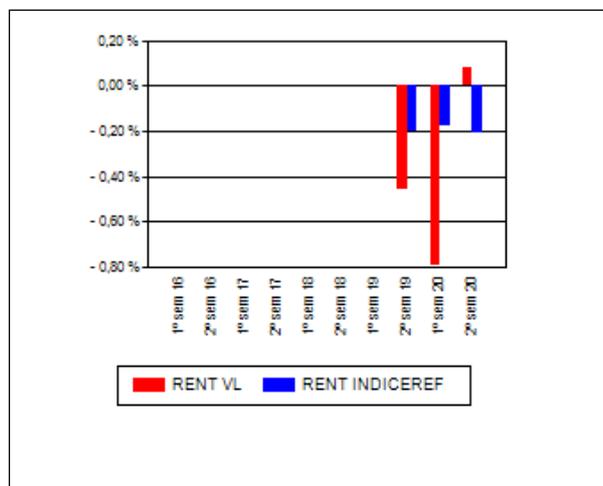
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
IIC que Replica un Índice	309.141	5.197	13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.169	318	-0,47

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	2.094.544	92,91	1.707.186	87,97
* Cartera interior	406.381	18,03	661.661	34,09
* Cartera exterior	1.690.628	74,99	1.046.305	53,92
* Intereses de la cartera de inversión	-2.465	-0,11	-780	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	162.242	7,20	233.752	12,05
(+/-) RESTO	-2.387	-0,11	-291	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.254.399</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.940.647</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.940.647	1.745.796	1.745.796	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,39	11,71	25,33	51,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	-0,65	-0,48	17,99
(+) Rendimientos de gestión	0,13	-0,58	-0,35	-130,40
+ Intereses	-0,06	0,28	0,17	-129,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,94	-0,58	-128,66
± 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	0,09	0,07	-105,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	9.182.152,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	20,24
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,08	33,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	33,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-67,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	128,15
+ 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	128,15
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.254.399</b>	<b>1.940.647</b>	<b>2.254.399</b>	

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 RENTA FIJA COTIZADA	326.380	14,47	461.658	23,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	60.001	2,66	180.002	9,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>386.381</b>	<b>17,13</b>	<b>641.661</b>	<b>33,07</b>
TOTAL DEPÓSITOS	20.000	0,89	20.000	1,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>406.381</b>	<b>18,02</b>	<b>661.661</b>	<b>34,10</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.690.658	74,96	1.046.305	53,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.690.658</b>	<b>74,96</b>	<b>1.046.305</b>	<b>53,92</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.690.658	74,96	1.046.305	53,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.097.039</b>	<b>92,98</b>	<b>1.707.966</b>	<b>88,02</b>

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	28.763	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	62.586	Inversión
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	86.281	Inversión
L BOT 141021	CONTADO L BOT 141021 FISICA	50.199	Inversión
Total subyacente renta fija		227829	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	4.147	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4147	
Total otros subyacentes		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		231976	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2020, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo ( 0,105% ; Máximo (0,08% ; Euribor6M + 0,08%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2020 ha sido -0,265%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2020, es 0,08%:

Mínimo ( 0,105% ; Máximo (0,08% ; -0,185%)) = 0,08%.

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 13.045.217.858,04 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,04 %.

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 372,01 €. 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.

Fuerte volatilidad en las entradas y salidas por rebalanceos de carteras, al final nos dejan entradas de fondos de alrededor del 16,17%.

Se termina de vender todo el crédito de la cartera y ya solo hay activos de gobierno, agencias y comunidades.

La mayor parte de las compras de activos se han centrado en Italia, que supone más de la mitad del patrimonio del fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) en un 50% y el ICE BofA Euro Currency 3-Month LIBOR Constant Maturity (LEC3) en el otro 50%. Ambos únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Fuerte volatilidad en las entradas y salidas por rebalanceos de carteras, para finalizar el semestre con un incremento del patrimonio del 16,17%. Por otro lado, el número de partícipes aumenta un 0,93% durante el periodo de referencia.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han representado el 0,06% del patrimonio medio del fondo.

La rentabilidad neta durante el periodo del fondo ha sido del 0,08% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del -0,21%

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

El fondo se ha comportado peor que la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad

ha sido 0,22%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se procede a cambiar la política seguida hasta ahora para aportar al fondo mayor estabilidad ante las fuertes entradas y salidas observadas hasta la fecha. Se reduce fuertemente las posiciones de crédito con ventas en plazos 2021 y 2022 aprovechando la recuperación de los diferenciales y el apetito por el crédito corto por parte del mercado. Esto se sustituye por activos cortos de gobierno empezando por España y en la actualidad comprando Italia, al estar ya los activos cortos españoles por debajo del repo en rentabilidad.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos BN GENERAL MOTORS FIN 0,20% 02.09.22, BN.FCA BANK SPA/IRELAND 1% 21.02.22 y entre aquellas que menos han contribuido..BN.LB BADEN-WUERTEMBERG FRN 07.02.22, BN.GENERAL MOTORS FINL CO FRN 10/05/2021.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido muy puntual y básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 9,48%

### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,65 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,54%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del -0,46%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,12% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,02%.

## 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 3.907,93€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 3.721,63€

#### 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

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

De cara a los próximos meses seguiremos invirtiendo en activos de gobiernos soberanos a corto plazo e intentaremos aprovechar ineficiencias que surjan en la curva de tipos, así como momentos de tensión, donde las rentabilidades suban, para poder ir incrementando la cartera del fondo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101693 - BONOS MADRID 1.189 2022-05-08	EUR	5.125	0,23		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		5.125	0,23		
ES0L02011135 - LETRAS TESORO PUBLICO  2020-11-13	EUR			60.141	3,10
ES0L02012042 - LETRAS TESORO PUBLICO  2020-12-04	EUR			30.074	1,55
ES0L02102124 - LETRAS TESORO PUBLICO  2021-02-12	EUR	50.160	2,22	100.347	5,17
ES0L02103056 - LETRAS TESORO PUBLICO  2021-03-05	EUR	100.364	4,45	100.355	5,17
ES0L02104161 - LETRAS TESORO PUBLICO  2021-04-16	EUR	70.297	3,12	70.295	3,62
ES0L02105077 - LETRAS TESORO PUBLICO  2021-05-07	EUR	100.433	4,45	100.447	5,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		321.255	14,24	461.658	23,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		326.380	14,47	461.658	23,79
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -518 2021-01-04	EUR	60.001	2,66		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012F76 - REPO TESORO PUBLICO -47 2020-07-01	EUR			180.002	9,28
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		60.001	2,66	180.002	9,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		386.381	17,13	641.661	33,07
- DEPOSITO SABADELL 00001 2021-06-22	EUR	20.000	0,89	20.000	1,03
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		20.000	0,89	20.000	1,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		406.381	18,02	661.661	34,10
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	25.615	1,14		
IT0004957913 - BONOS ITALY 2022-09-01	EUR	1.006	0,04		
IT0005412348 - BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	50.319	2,23		
IT0005422487 - BONOS ITALY 2022-09-28	EUR	176.249	7,82		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		253.188	11,23		
IT0005423154 - LETRAS ITALY 2021-04-30	EUR	50.138	2,22		
IT0005426512 - LETRAS ITALY 2021-05-31	EUR	50.140	2,22		
IT0005429342 - LETRAS ITALY 2021-12-14	EUR	25.118	1,11		
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL -508 2021-05-19	EUR	253	0,01		
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .00000001 2021-02-12	EUR	784	0,03		
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL -50624176 2021-05-31	EUR	2.613	0,12		
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL -486 2021-04-12	EUR	2.460	0,11		
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL .00000001 2021-02-02	EUR	6.182	0,27		
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL -51 2021-06-07	EUR	6.068	0,27		
XS0222737529 - BONOS ITALY 2 2021-06-28	EUR	2.058	0,09	2.055	0,11
XS024425194 - BONOS ITALY -458 2021-03-17	EUR	34.936	1,55	34.956	1,80
IT0005415945 - LETRAS ITALY 2021-07-14	EUR	180.699	8,02		
IT0005419038 - LETRAS ITALY 2021-08-13	EUR	50.217	2,23		
IT0005419046 - LETRAS ITALY 2021-02-26	EUR	25.048	1,11		
IT0005419855 - LETRAS ITALY 2021-09-14	EUR	115.488	5,12		
IT0005419863 - LETRAS ITALY 2021-03-31	EUR	75.164	3,33		
IT0005285041 - BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR			10	0,00
IT0005348443 - BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	11	0,00	10	0,00
IT0005350514 - LETRAS ITALY 2020-11-27	EUR			30.025	1,55
IT0005371247 - LETRAS ITALY 2021-06-29	EUR	110.318	4,89	40.032	2,06
IT0005399560 - LETRAS ITALY 2021-02-12	EUR	90.146	4,00	40.054	2,06
IT0005406720 - BONOS ITALY 2021-04-14	EUR	40.113	1,78	40.078	2,07
IT0005410920 - LETRAS ITALY 2021-05-14	EUR	110.314	4,89	30.050	1,55
IT0005056541 - BONOS ITALY 2020-12-15	EUR	0	0,00	24.677	1,27
IT0005104473 - BONOS ITALY -543 2021-06-15	EUR	100.731	4,47	100.089	5,16
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	100.639	4,46		
IE00BMO5JH20 - LETRAS EIRE 2021-02-22	EUR	46.095	2,04		
IT0004009673 - BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	156.996	6,96	32.201	1,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.382.728	61,30	374.238	19,29
FR0013218153 - BONOS RCI BANQUE SA .625 2021-11-10	EUR			11.554	0,60
DE000A2YB699 - BONOS SCHAEFFLER 1.125 2022-03-26	EUR			3.049	0,16
XS1881804006 - BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR			26.870	1,38
XS1917577931 - BONOS ABN AMRO BANK .25 2021-12-03	EUR			2.729	0,14
XS1955169104 - BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR			10.026	0,52
XS1937060884 - BONOS FEDEX CORP .7 2022-05-13	EUR			5.049	0,26
XS2031235315 - BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR			2.000	0,10
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR			5.287	0,27
XS0764637194 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.5 2022-03-28	EUR			2.145	0,11
XS1088129660 - BONOS CRH FINANCE GER 1.75 2021-07-16	EUR			3.547	0,18
XS1288852939 - BONOS HEINEKEN 1.25 2021-09-10	EUR			3.053	0,16
XS1369278251 - BONOS AMGEN 1.25 2022-02-25	EUR			8.140	0,42
XS1558013014 - BONOS IMPERIAL TOBACC .5 2021-07-27	EUR			9.999	0,52
XS1598835822 - BONOS FCA BANK SPA IR 1 2021-11-15	EUR			2.804	0,14
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR			15.674	0,81
XS1788515861 - BONOS ROYAL BK OF SCO .625 2022-03-02	EUR			8.228	0,42
XS2123371887 - BONOS AMERICAN HONDA 1.6 2022-04-20	EUR			2.042	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>				122.196	6,30
XS1788972765 - BONOS SKS OYJ -532 2021-03-08	EUR	0	0,00	10.018	0,52
XS1792505197 - BONOS GM FINL CO -39424242 2020-09-28	EUR			21.257	1,10
XS1808497264 - BONOS SCANIA CV AB -224 2020-07-20	EUR			1.300	0,07
XS1824289901 - BONOS MORGANSTANLEY -259 2020-08-21	EUR			28.273	1,46
XS1843450138 - BONOS TAKEDA -259 2020-08-21	EUR			12.243	0,63
XS1723613581 - BONOS ALD INTERNATIONAL -275 2020-08-27	EUR			4.296	0,22
XS1753030490 - BONOS FCA BANK SPA IR 1 -53367857 2021-03-19	EUR	0	0,00	7.094	0,37
XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP -161 2020-07-27	EUR			9.942	0,51
XS1782508508 - BONOS ALD INTERNATIONAL -279 2020-08-26	EUR			3.782	0,19
XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRI LON -509 2021-01-20	EUR	0	0,00	1.614	0,08
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -224 2020-07-20	EUR			16.784	0,86
XS1609252645 - BONOS GM FINL CO -258 2020-08-10	EUR			10.750	0,55
XS1620536042 - BONOS BARC BK PLC -358 2020-09-15	EUR			3.610	0,19
XS1584041252 - BONOS BNP -389 2020-09-22	EUR			1.646	0,08
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL -353 2020-07-01	EUR			4.619	0,24
XS1346762641 - BONOS MEDIABANCA SPA 1.625 2021-01-19	EUR			6.123	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1136388425 - BONOS NOMURA EUROPE FI 1.5 2021-05-12	EUR	0	0,00	3.040	0,16
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS -161 2020-07-27	EUR			5.019	0,26
XS0944838241 - BONOS ROLLSROYCE 2.125 2021-06-18	EUR			11.845	0,61
XS1048568452 - BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR			9.494	0,49
XS1051003538 - BONOS GLENCCORE FIN EU 2.75 2021-04-01	EUR			4.147	0,21
XS0522407351 - BONOS BAT INTL FINANC 4 2020-07-07	EUR			3.923	0,20
XS2065690005 - BONOS INTESA SANPAOLO -254 2020-07-14	EUR			2.761	0,14
XS2075262233 - BONOS VOLVO TREASURY -261 2020-08-03	EUR			6.993	0,36
XS2099835246 - BONOS VOLVO TREASURY -254 2020-07-10	EUR			4.970	0,26
XS2117753603 - BONOS ABBVIE INC .097 2020-08-17	EUR			26.981	1,39
XS2036918824 - BONOS VOLVO TREASURY -258 2020-08-10	EUR			6.996	0,36
XS2048471002 - BONOS ROYAL BK OF SCO .29 2020-09-01	EUR			28.323	1,46
XS1948813123 - BONOS VOLVO TREASURY -266 2020-08-10	EUR			7.712	0,40
XS1970730716 - BONOS INTESA IRELAND .39424242 2020-09-28	EUR			10.508	0,54
XS1976997103 - BONOS VOLVO TREASURY -318 2020-07-08	EUR			8.384	0,43
XS1979288328 - BONOS ABB FINANCE -254 2020-07-12	EUR			6.816	0,35
XS1983383545 - BONOS FCA BANK SPA IR .248 2020-07-16	EUR			8.330	0,43
XS199675926 - BONOS BMW FINANCE NV 2020-12-21	EUR	0	0,00	12.506	0,64
XS2009169132 - BONOS OMVAG .364 2020-09-11	EUR			6.296	0,32
XS2009870044 - BONOS NATIONALE-NEDER .2020-12-11	EUR	0	0,00	12.436	0,64
XS2021508291 - BONOS INTESA SANP B L .318 2020-07-08	EUR			12.500	0,64
XS1936272001 - BONOS SANT CONS FINAN .224 2020-07-20	EUR			13.591	0,70
XS1882030510 - BONOS SUMITOMO TRUST .409 2020-09-25	EUR			10.037	0,52
XS1894508776 - BONOS SCOTTISHSOUTHER .248 2020-07-16	EUR			8.404	0,43
IT0005204661 - BONOS CASSA DEPOSITI .346 2021-01-26	EUR	8.632	0,38		
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI .53367857 2021-03-22	EUR	84.110	2,05	36.328	1,87
DE000LB1QAN0 - BONOS BADEN .224 2020-07-20	EUR			6.314	0,33
DE000LB2CRD3 - BONOS BADEN .297 2020-08-07	EUR			10.049	0,52
DE000A194UD3 - BONOS DAIMLER CANADA .266 2020-08-17	EUR			10.513	0,54
XS1856041287 - BONOS ALD INTERNATIONAL .511 2021-01-16	EUR	0	0,00	496	0,03
XS1856980179 - BONOS BKOFNOVASCOTIA .248 2020-07-16	EUR			4.211	0,22
XS1860797288 - BONOS NIBC BANK N.V .232 2020-07-30	EUR			12.507	0,64
XS1862437909 - BONOS AT&T .261 2020-08-03	EUR			17.136	0,88
XS1864343824 - BONOS VOLVO TREASURY .258 2020-08-10	EUR			4.205	0,22
XS1865333212 - BONOS SANTANDER UK PL .245 2020-08-14	EUR			18.738	0,97
XS1879197462 - BONOS SCANIA CV AB .355 2020-09-17	EUR			798	0,04
XS1879643697 - BONOS SANT CONS FINAN .389 2020-09-21	EUR			6.799	0,35
FR0013241379 - BONOS RCI BANQUE SA .318 2020-07-08	EUR			10.415	0,54
FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA .254 2020-07-13	EUR			11.325	0,58
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA .463 2020-09-14	EUR			14.697	0,76
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNE .246 2020-08-11	EUR			9.976	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.742	2,43	549.871	28,33
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.690.658</b>	<b>74,96</b>	<b>1.046.305</b>	<b>53,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.690.658</b>	<b>74,96</b>	<b>1.046.305</b>	<b>53,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.690.658</b>	<b>74,96</b>	<b>1.046.305</b>	<b>53,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.097.039</b>	<b>92,98</b>	<b>1.707.966</b>	<b>88,02</b>

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 póliza 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)**

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 60.000.553,90€ que representan un 2,86% 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.