

## CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5387

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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](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

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos del ámbito euro, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, sin exposición a países emergentes. Podrá mantener un máximo del 40% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-), siendo el resto de calidad media (mínimo BBB-). La duración objetivo de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 1 año y 3 años.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,57	0,02	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,47	-0,42	-0,46

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	400.685.342,60	432.705.940,31
Nº de Partícipes	266.879	252.773
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	2.352.515	5,8712
2020	2.552.443	5,8988
2019	4.119.607	5,9311
2018		

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	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,47	-0,20	-0,27	-0,03	-0,02	-0,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	09-04-2021	-0,06	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-04-2021	0,07	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,31	0,22	0,38	0,35	0,41	0,85			
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
90% ICE BofA 1-3 year Euro Government Index (EG01) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	0,34	0,26	0,41	0,34	0,37	0,80			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,52	0,53	0,55	0,53			

(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.

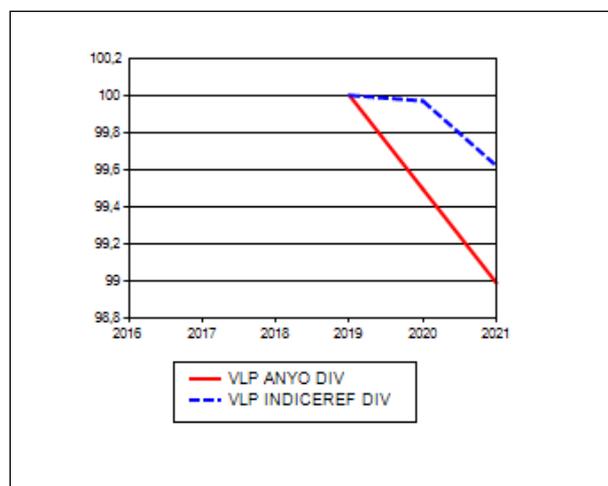
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,15		

(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

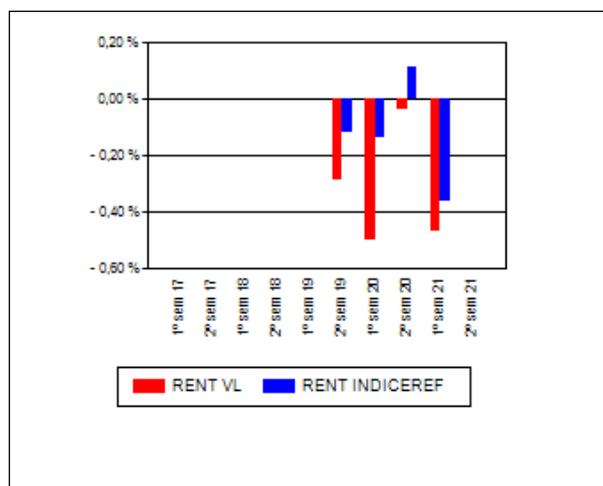
patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. 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	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
<b>Total fondos</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.899.601	80,75	2.064.116	80,87
* Cartera interior	195.066	8,29	540.695	21,18
* Cartera exterior	1.719.319	73,08	1.535.791	60,17
* Intereses de la cartera de inversión	-14.784	-0,63	-12.371	-0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	452.912	19,25	487.669	19,11
(+/-) RESTO	3	0,00	659	0,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.352.515</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.552.443</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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.552.443	2.528.468	2.552.443	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,52	0,99	-8,52	-855,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,48	-0,04	-0,48	-443,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,35	0,09	-0,35	-430,34
+ Intereses	-0,19	-0,19	-0,19	-12,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,29	-0,12	-136,75
± 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)	-0,01	-0,02	-0,01	-68,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,01	-0,03	-448,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-12,95
- Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,10	-13,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-13,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	12,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.352.515</b>	<b>2.552.443</b>	<b>2.352.515</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	195.065	8,28	185.691	7,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	355.005	13,91
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>195.065</b>	<b>8,28</b>	<b>540.695</b>	<b>21,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>195.065</b>	<b>8,28</b>	<b>540.695</b>	<b>21,18</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.593.105	67,73	1.408.901	55,20
TOTAL RENTA FIJA	1.593.105	67,73	1.408.901	55,20
TOTAL IIC	126.326	5,37	126.890	4,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.719.431</b>	<b>73,10</b>	<b>1.535.791</b>	<b>60,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.914.496</b>	<b>81,38</b>	<b>2.076.487</b>	<b>81,35</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	156.820	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	111.531	Inversión
B TESORO 310524	CONTADO B TESORO 310524 FISICA	16.122	Inversión
B BUNDES 100622	CONTADO B BUNDES 100622 FISICA	18.182	Inversión
B BTPS 150424	CONTADO B BTPS 150424 FISICA	5.017	Inversión
B BELGIUM 1023	CONTADO B BELGIUM 1023 FISICA	5.015	Inversión
Total subyacente renta fija		312687	
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		0	
LYX 1-3YR INV G	OTROS IIC LU165 0487413	63.130	Inversión
ISHARES BG(EUR)	OTROS IIC IE00B 14X4Q57	63.183	Inversión
Total otros subyacentes		126313	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		439000	

#### 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 enero de 2021, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo ( 0,23% ; Máximo (0,21% ; Euribor12M + 0,21%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2020 ha sido -0,495%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2021 es 0,21%:

Mínimo ( 0,23% ; Máximo (0,21% ; -0,285%)) = 0,21%.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores al que se dirige el Fondo de Inversión, con efectos desde el día 7 de mayo de 2021, inclusive.

El colectivo de inversores recogía este texto:

Para carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Master y formalizados por entidades del Grupo Caixabank.

Caixabank, SA y Caixabank Asset Management SGIIC, SAU también podrán suscribir el fondo como partícipes.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Para carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Master y formalizados por entidades del Grupo Caixabank.

Caixabank, SA y Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, así como las carteras y los fondos subyacentes del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras de Fondos de Inversión Bankia Gestión Experta y Bankia Gestión Experta Online del

Grupo Caixabank, también podrán suscribir el fondo como partícipes.

En los próximos 12 meses se actualizará el Folleto Informativo de dicho, que contendrá la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

## 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 11.357.799.079,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,83 %.

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 324,01 €. 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 balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la

evolución de la vacunación en las principales economías occidentales salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea.

Los bonos europeos tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de Renta Fija Euro de emisores públicos del ámbito Euro, que cuenta con el asesoramiento de Robeco, gestora líder en la inversión en renta fija e integración de sostenibilidad, combina la visión top-down por país y bottom-up por emisión.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML 1-3 year Euro Government Index (EG01) en un 90% y BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 10%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -7,83% y el número de partícipes en un 5,58%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13%, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,47%, inferior a la del índice de referencia de -0,36%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0,73%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada, que supone aproximadamente un 76% del patrimonio del fondo, ha mantenido su orientación hacia un posicionamiento constructivo en deuda pública italiana. Respecto a su índice de referencia, la cartera asesorada cierra el semestre con mayor duración relativa en Italia y Finlandia, y menor duración relativa en Alemania y Francia. A cierre de junio, la cartera de contado del fondo está invertida principalmente en bonos de gobierno de Italia, Alemania, Francia y España. El fondo también tiene aproximadamente un 5% de exposición a dos ETFs de bonos de gobierno en euros con vencimiento entre 1 y 3 años. A cierre de junio todos los bonos en cartera tienen calificación crediticia de grado de inversión.

En el semestre, respecto a su índice de referencia, en la cartera asesorada se ha mantenido la sobreponderación de duración en Italia ya que, con el gobierno de unidad nacional de Draghi en marcha, se esperaba que los diferenciales siguieran estrechando, especialmente en el tramo corto de la curva. Además, la cartera asesorada tiene una ligera sobreponderación en Finlandia para asegurar que su puntuación de sostenibilidad sea mejor que la de su índice de referencia.

A inicio del periodo la duración del fondo era de 1,77 años aproximadamente, y al cierre de alrededor de 1,52 años. En el semestre, respecto a su índice de referencia, la duración del fondo pasó de estar ligeramente sobreponderada a infraponderada, ya que incluso las TIRes a corto plazo podían ser vulnerables a que el mercado pusiera a prueba al BCE,

porque se esperaba que las lecturas de los datos de inflación aumentaran, aunque principalmente debido a efectos base. La infraponderación en duración se implementó principalmente a través de la venta de futuros de bono alemán a 5 años ya que, aunque la subida de tipos por parte del BCE dentro de 2 años parece muy improbable, el mercado podría empezar a valorar alguna forma de normalización dentro de los próximos 5 años.

En un semestre en el que han sido muy pocos los activos en cartera con rentabilidad positiva, destacamos la ligera aportación positiva a la rentabilidad del fondo de la exposición a los bonos de la República de Eslovenia, y a los futuros sobre el bono del tesoro italiano de corto plazo. Por el lado negativo, los bonos del tesoro de Alemania, Francia e Italia, han sido los principales detractores de rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 14,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,00 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,53%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,42%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 0,31%, inferior a la de su índice de referencia de 0,34% y superior a la de la letra de tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo de semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ( reflación ). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente.

Es de esperar que el fondo continúe invertido principalmente en bonos de gobierno de Italia, Alemania, Francia y España no obstante, la duración y distribución por países del fondo atenderá a criterios fundamentales, técnicos, de sostenibilidad y/o de diversificación.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012801 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR			47.282	1,85
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	65.237	2,77	65.330	2,56
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	27.862	1,18	22.054	0,86
ES0000012F84 - BONOS TESORO PUBLICO  2023-04-30	EUR	23.325	0,99	23.392	0,92
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	46.333	1,97		
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2023-10-31	EUR	32.309	1,37	27.634	1,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		195.065	8,28	185.691	7,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		195.065	8,28	185.691	7,27
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-06-28	EUR	0	0,00	355.005	13,91
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	355.005	13,91
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		195.065	8,28	540.695	21,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		195.065	8,28	540.695	21,18
FR0010466938 - BONOS FRECH TREASURY .4.25 2023-10-25	EUR	12.105	0,51	32.127	1,26
FR0011196856 - BONOS FRECH TREASURY .3 2022-04-25	EUR			20.303	0,80
FR0011337880 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2022-10-25	EUR	74.126	3,15	47.196	1,85
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	51.772	2,20		
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR			78.545	3,08
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	106.123	4,51	106.376	4,17
FR0013344751 - BONOS FRECH TREASURY .0 2024-03-25	EUR	32.324	1,37		
IE00B6X95T99 - BONOS EIRE .3.4 2024-03-18	EUR	22.711	0,97		
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR			31.759	1,24
IT0004356843 - BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	33.843	1,44	33.950	1,33
IT0004801541 - BONOS ITALY .5.5 2022-09-01	EUR	49.950	2,12	50.049	1,96
IT0004848831 - BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR	20.759	0,88	20.801	0,81
IT0004898034 - BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	21.557	0,92	21.633	0,85
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	50.322	2,14	50.449	1,98
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	109.394	4,65	109.580	4,29
IT0005246340 - BONOS ITALY .1.85 2024-05-15	EUR	10.916	0,46		
IT0005277444 - BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	56.334	2,39	61.390	2,41
IT0005367492 - BONOS ITALY .1.75 2024-07-01	EUR	43.674	1,86		
IT0005384497 - BONOS ITALY .05 2023-01-15	EUR	6.169	0,26	6.182	0,24
IT0005405318 - BONOS ITALY .6 2023-06-15	EUR	81.808	3,48	82.225	3,22
IT0005413684 - BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	40.514	1,72	40.626	1,59
IT0005424251 - BONOS ITALY .00001 2024-01-15	EUR	23.080	0,98		
IT0005439275 - BONOS ITALY  2024-04-15	EUR	33.841	1,44		
FI4000047089 - BONOS FINLAND .1.625 2022-09-15	EUR	79.890	3,40	59.780	2,34
FI4000062625 - BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR	10.536	0,45		
FI4000079041 - BONOS FINLAND .2 2024-04-15	EUR	12.985	0,55		
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	49.714	2,11	28.288	1,11
FI4000242862 - BONOS FINLAND .00001 2022-04-15	EUR			47.209	1,85
AT0000A0N9A0 - BONOS AUSTRIA .3.65 2022-04-20	EUR			34.362	1,35
AT0000A0U3T4 - BONOS AUSTRIA .3.4 2022-11-22	EUR	12.405	0,53	12.415	0,49
AT0000A105W3 - BONOS AUSTRIA .1.75 2023-10-20	EUR	15.069	0,64	10.950	0,43
AT0000A1PE50 - BONOS AUSTRIA  2023-07-15	EUR	9.791	0,42	4.429	0,17
AT0000A2EJZ6 - BONOS AUSTRIA  2023-04-20	EUR	16.018	0,68	16.058	0,63
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	8.148	0,35	8.157	0,32
DE0001102317 - BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2023-05-15	EUR	27.103	1,15	27.138	1,06
DE0001102325 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2023-08-15	EUR	108.182	4,60	108.330	4,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	34.793	1,48		
DE0001102358 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-05-15	EUR	55.696	2,37		
DE0001104792 - BONOS DEUTSCHLAND  2022-03-11	EUR			41.395	1,62
NL0010060257 - BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	22.835	0,97	27.084	1,06
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	39.928	1,70	35.821	1,40
NL0012650469 - BONOS HOLLAND  2024-01-15	EUR	23.540	1,00		
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	13.367	0,57	13.368	0,52
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	9.865	0,42	9.891	0,39
SI0002103974 - BONOS REPUB ESLOVENIA 2 2023-03-31	EUR	14.291	0,61	14.261	0,56
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	21.210	0,90	21.217	0,83
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR			5.782	0,23
DE0001141760 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2022-10-07	EUR	43.698	1,86	16.301	0,64
DE0001141778 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2023-04-14	EUR	33.387	1,42	24.091	0,94
DE0001141786 - BONOS DEUTSCHLAND  2023-10-13	EUR	31.054	1,32	31.093	1,22
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.574.824</b>	<b>66,95</b>	<b>1.390.612</b>	<b>54,48</b>
DE0001104800 - BONOS DEUTSCHLAND  2022-06-10	EUR	18.281	0,78	18.289	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>18.281</b>	<b>0,78</b>	<b>18.289</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.593.105</b>	<b>67,73</b>	<b>1.408.901</b>	<b>55,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.593.105</b>	<b>67,73</b>	<b>1.408.901</b>	<b>55,20</b>
IE00B14X4Q57 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	63.253	2,69	63.517	2,49
LU1650487413 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	63.073	2,68	63.373	2,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>126.326</b>	<b>5,37</b>	<b>126.890</b>	<b>4,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.719.431</b>	<b>73,10</b>	<b>1.535.791</b>	<b>60,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.914.496</b>	<b>81,38</b>	<b>2.076.487</b>	<b>81,35</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

No aplicable

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

No aplicable