

## CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5382

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, y de este parte, al menos el 75% estará emitida por entidades radicadas

en Estados Unidos, pudiendo invertir en valores emitidos por entidades radicadas en otros países pertenecientes a la OCDE, incluidos

mercados emergentes hasta un máximo del 15%. Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de las estimaciones respecto a la evolución del mercado, pudiendo invertir en títulos de baja, media y/o, fundamentalmente, alta capitalización bursátil. La exposición máxima a riesgo divisa podrá superar el 30%.

#### 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                 | 0,18           | 0,17             | 0,18  | 0,84  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,20          | -0,22            | -0,20 | -0,02 |

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                                  | 501.660.277,03 | 487.378.162,23   |
| Nº de Partícipes                                       | 258.513        | 252.760          |
| 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 | 3.941.475                                | 7,8569                                  |
| 2020                | 3.586.273                                | 7,3583                                  |
| 2019                | 2.444.287                                | 6,4099                                  |
| 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     | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 6,78           | 6,78            | 8,73   | 6,07   | 20,44  | 14,80 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,90            | 27-01-2021 | -2,90      | 27-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,45             | 01-03-2021 | 2,45       | 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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 16,53          | 16,53           | 14,43  | 16,15  | 31,12  | 34,91 |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,52          | 16,52           | 25,50  | 21,24  | 32,88  | 34,19 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,02           | 0,02            | 0,15   | 0,10   | 0,71   | 0,43  |         |         |         |
| <b>MSCI USA Net Return Index (NDDUUS)</b>       | 16,34          | 16,34           | 14,64  | 16,94  | 30,74  | 34,73 |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 11,88          | 11,88           | 12,03  | 12,18  | 12,33  | 12,03 |         |         |         |

(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.

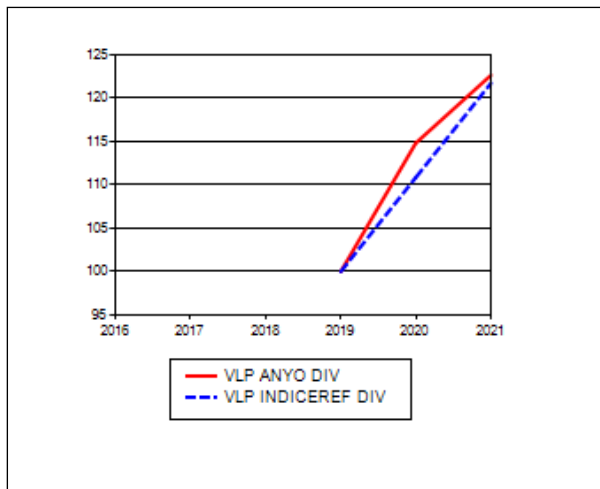
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,13           | 0,13            | 0,13   | 0,13   | 0,13   | 0,54  | 0,36 |         |         |

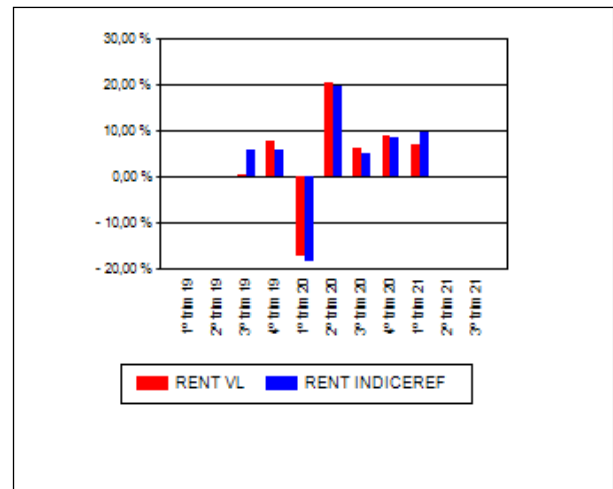
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 12.345.980                              | 1.134.497         | -0,60                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.742.676                               | 424.404           | -0,04                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 2.313.651                               | 71.254            | 0,91                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 75.743                                  | 630               | -0,11                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.961.159                               | 68.439            | 1,86                            |
| Renta Variable Euro  | 304.979                                 | 73.168            | 9,04                            |
| Renta Variable Internacional                               | 11.468.072                              | 1.501.177         | 7,32                            |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 3.047.284                               | 106.914           | 2,11                            |
| 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   | 1.995.491                               | 289.718           | 0,48                            |
| Global   | 7.147.961                               | 207.021           | 5,43                            |
| 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                 | 4.264.760                               | 94.196            | -0,14                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.563.189                               | 338.674           | -0,16                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 343.409                                 | 4.919             | 7,12                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 6.825                                   | 296               | -0,29                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>49.581.181</b>                       | <b>4.315.307</b>  | <b>2,68</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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 3.239.848          | 82,20              | 2.962.726            | 82,61              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 3.239.848          | 82,20              | 2.962.726            | 82,61              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 633.208            | 16,07              | 556.965              | 15,53              |
| (+/-) RESTO                                 | 68.418             | 1,74               | 66.582               | 1,86               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>3.941.475</b>   | <b>100,00 %</b>    | <b>3.586.273</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 período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 3.586.273                    | 3.258.333                      | 3.586.273                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 2,92                         | 1,23                           | 2,92                      | 160,56                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | 6,55                         | 8,34                           | 6,55                      | -10,23                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                         | 6,80                         | 8,61                           | 6,80                      | -13,53                                    |
| + Intereses   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 32,68                                     |
| + Dividendos  | 0,34                         | 0,29                           | 0,34                      | 28,18                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 191,44                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 7,08                         | 6,55                           | 7,08                      | 18,26                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -0,97                        | 2,10                           | -0,97                     | -150,23                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                  | 0,36                         | -0,33                          | 0,36                      | -220,33                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,25                        | -0,27                          | -0,25                     | 3,30                                      |
| - Comisión de gestión                               | -0,12                        | -0,12                          | -0,12                     | 7,32                                      |
| - Comisión de depositario                           | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 7,32                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 46,29                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,06                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,12                        | -0,13                          | -0,12                     | -0,97                                     |
| (+) 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>3.941.475</b>             | <b>3.586.273</b>               | <b>3.941.475</b>          |   |

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

### 3. Inversiones financieras

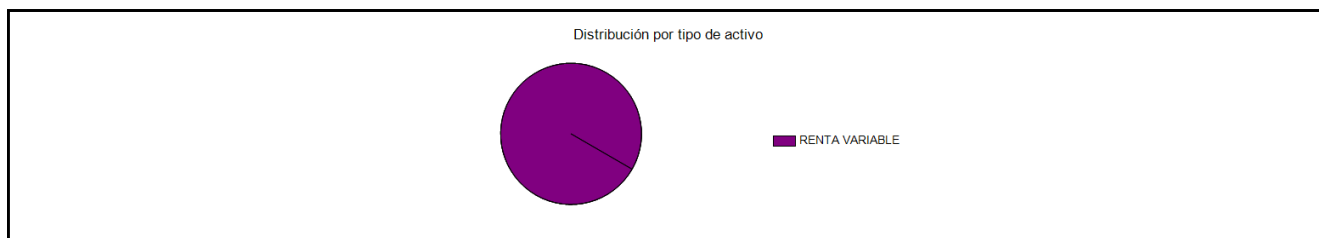
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |

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>           |                                | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija     |                                | 0                            |                          |
| F S&P500M                       | FUTURO F S&P500M 50            | 693.281                      | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                | 693281                       |                          |
| F EUROUSD FIX                   | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 1.720.754                    | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                | 1720754                      |                          |
| Total otros subyacentes         |                                | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                | 2414035                      |                          |

### 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  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.052.938,21 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 51.872.603,07 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 42.399.366,36 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 161,11 €. 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.

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta variable con exposición al menos del 75% de la parte invertida emitida por entidades radicadas en Estados Unidos, que cuenta con el asesoramiento de JP Morgan.

#### c) Índice de referencia.

MSCI USA Net Return Index. 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 9,90% y el número de partícipes en un 2,28%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13%. La rentabilidad del fondo ha sido del 6,78%, inferior a la del índice de referencia de 9,78%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 7,32%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

A inicio de periodo, la cartera asesorada por JP Morgan suponía aproximadamente un 85% del patrimonio, y hemos mantenido ese nivel. El diferencial de inversión se realiza a través de futuros del SP500 Index para llegar a un nivel de

inversión del 100%.

Sectorialmente, mantenemos mayor peso relativo en utilities, y a lo largo del periodo hemos ido incrementando peso en financieras y medios de comunicación, sin embargo, hemos ido reduciendo peso en relativo en telecomunicaciones, software y energía.

En cuanto a la exposición a dólar, el fondo ha mantenido una exposición aproximada al 45% a lo largo de este trimestre.

En el trimestre, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Alphabet, y Truist Financial. Por otra parte, los detractores de rentabilidad han sido Apple, AMD y Amazon.

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 variable para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 62,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,20%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 16,53%, superior a la de su índice de referencia de 16,34% 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.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la

consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERN       | USD    | 53.479           | 1,36  |                  |       |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC        | USD    | 153.741          | 3,90  | 138.675          | 3,87  |
| US5801351017 - ACCIONES MC DONALDS            | USD    | 77.915           | 1,98  | 59.337           | 1,65  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT             | USD    | 231.242          | 5,87  | 215.526          | 6,01  |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY        | USD    | 80.835           | 2,05  | 68.468           | 1,91  |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC           | USD    | 35.550           | 0,90  | 62.038           | 1,73  |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY        | USD    | 108.258          | 2,75  | 92.930           | 2,59  |
| US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTH         | USD    | 111.612          | 2,83  | 94.799           | 2,64  |
| US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO       | USD    | 23.322           | 0,59  | 39.459           | 1,10  |
| US6792951054 - ACCIONES OKTA INC              | USD    | 7.576            | 0,19  | 8.388            | 0,23  |
| US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES        | USD    | 38.443           | 0,98  |                  |       |
| US7237871071 - ACCIONES PIONEER NRC           | USD    | 11.698           | 0,30  | 13.832           | 0,39  |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE COR       | USD    | 27.458           | 0,70  | 33.918           | 0,95  |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC          | USD    | 90.588           | 2,30  | 81.750           | 2,28  |
| US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTI       | USD    |                  |       | 15.907           | 0,44  |
| US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCI       | USD    | 27.803           | 0,71  | 20.822           | 0,58  |
| US7782961038 - ACCIONES ROSS SYSTEMS          | USD    | 31.237           | 0,79  | 28.034           | 0,78  |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM        | USD    | 0                | 0,00  | 29.594           | 0,83  |
| US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK &P      | USD    | 24.275           | 0,62  | 30.644           | 0,85  |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA                 | USD    | 55.936           | 1,42  | 61.576           | 1,72  |
| US8825081040 - ACCIONES TEX INSTRUMENTS       | USD    | 19.548           | 0,50  | 33.277           | 0,93  |
| US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIA       | USD    | 111.604          | 2,83  | 88.039           | 2,45  |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP            | USD    | 51.645           | 1,31  |                  |       |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGI       | USD    |                  |       | 9.514            | 0,27  |
| US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC           | USD    | 6.822            | 0,17  | 12.200           | 0,34  |
| US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY           | USD    | 64.036           | 1,62  | 61.613           | 1,72  |
| US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS            | USD    | 18.791           | 0,48  | 37.241           | 1,04  |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD             | USD    | 0                | 0,00  | 24.029           | 0,67  |
| IE00B8KQ827 - ACCIONES EATON CORP PLC         | USD    | 126.908          | 3,22  | 100.749          | 2,81  |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC            | USD    | 79.172           | 2,01  | 81.285           | 2,27  |
| US0079031078 - ACCIONES ADV.MICRO DEV.        | USD    | 43.552           | 1,10  | 48.838           | 1,36  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET              | USD    | 228.777          | 5,80  | 160.775          | 4,48  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON                | USD    | 183.845          | 4,66  | 179.620          | 5,01  |
| US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINA       | USD    | 51.094           | 1,30  | 41.000           | 1,14  |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOGDEVICES         | USD    | 114.731          | 2,91  | 92.993           | 2,59  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE                 | USD    | 179.175          | 4,55  | 162.502          | 4,53  |
| US09062X1037 - ACCIONES IDEC                  | USD    | 7.773            | 0,20  | 6.530            | 0,18  |
| US0995021062 - ACCIONES BOOZ ALLEN HAMI       | USD    | 35.474           | 0,90  | 36.861           | 1,03  |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF       | USD    | 51.398           | 1,30  | 45.888           | 1,28  |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS         | USD    | 65.198           | 1,65  | 55.483           | 1,55  |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP            | USD    | 78.682           | 2,00  | 65.038           | 1,81  |
| US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP       | USD    | 26.501           | 0,67  | 31.747           | 0,89  |
| US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HO       | USD    | 15.624           | 0,40  | 11.287           | 0,31  |
| US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN        | USD    | 19.302           | 0,49  | 26.471           | 0,74  |
| US1912161007 - ACCIONES COCACOLA              | USD    | 84.504           | 2,14  | 77.655           | 2,17  |
| US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION B       | USD    | 24.929           | 0,63  | 61.755           | 1,72  |
| US22266L1061 - ACCIONES COUPA SOFTWARE        | USD    | 6.532            | 0,17  | 8.350            | 0,23  |
| US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDING I       | USD    | 30.568           | 0,78  | 55.714           | 1,55  |
| US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICA       | USD    | 46.645           | 1,18  | 43.792           | 1,22  |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK              | USD    | 37.517           | 0,95  | 17.053           | 0,48  |
| US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNO       | USD    | 41.191           | 1,05  | 46.141           | 1,29  |
| US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANC       | USD    | 22.281           | 0,57  | 11.324           | 0,32  |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI       | USD    | 30.089           | 0,76  | 31.975           | 0,89  |
| US4932671088 - ACCIONES KEYCORP               | USD    | 0                | 0,00  | 24.967           | 0,70  |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH          | USD    | 42.793           | 1,09  | 21.107           | 0,59  |
| US5324571083 - ACCIONES LILLY                 | USD    | 43.823           | 1,11  | 58.415           | 1,63  |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S                | USD    | 53.943           | 1,37  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 3.235.436        | 82,11 | 2.966.925        | 82,74 |

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 |
|--------------|