

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5378

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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 o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,46 | 0,71 | 1,72 | 0,54 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43 | -0,39 | -0,39 | -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 | 906.793.828,28 | 796.618.570,71 |
| Nº de Partícipes | 271.461 | 266.974 |
| 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 | 5.285.835 | 5,8291 |
| 2020 | 2.254.399 | 5,8551 |
| 2019 | 1.745.796 | 5,8971 |
| 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 | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 0,06 | 0,00 | 0,06 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,03 | 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 | -0,44 | -0,14 | -0,13 | -0,17 | -0,05 | -0,71 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,03 | 08-07-2021 | -0,03 | 08-07-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,02 | 06-07-2021 | 0,02 | 06-07-2021 | | |

(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 | 0,14 | 0,18 | 0,11 | 0,12 | 0,09 | 0,56 | | | |
| Ibex-35 | 15,52 | 16,09 | 14,01 | 16,52 | 25,50 | 34,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,15 | 0,43 | | | |
| 50% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (EGB0) + 50% BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month LIBOR Constant Maturity (LEC3) | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,03 | 0,02 | 0,08 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,14 | 1,14 | 1,17 | 1,21 | 1,24 | 1,24 | | | |

(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.

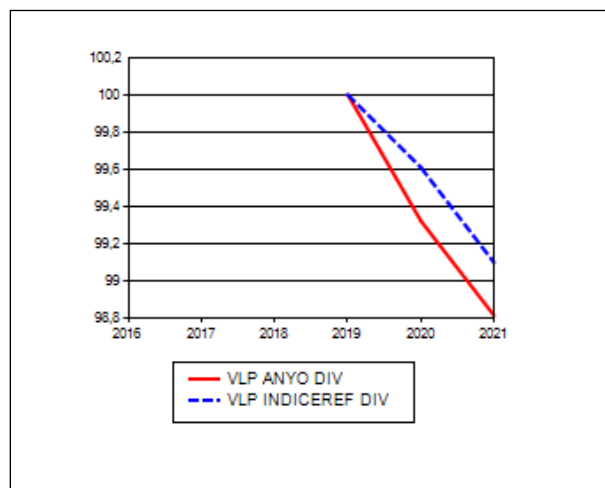
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,10 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,14 | 0,08 | | |

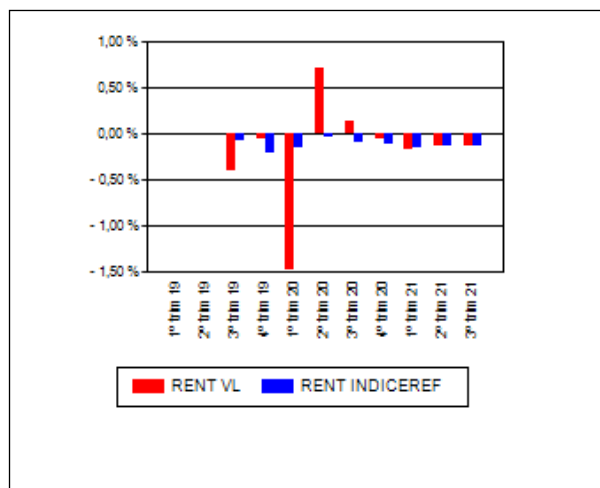
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 12.790.664 | 1.254.234 | -0,07 |
| Renta Fija Internacional | 2.349.369 | 495.182 | 0,89 |
| Renta Fija Mixta Euro | 2.383.801 | 66.074 | -0,28 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 66.109 | 550 | 0,44 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.876.706 | 65.171 | -0,53 |
| Renta Variable Euro | 512.414 | 192.662 | -0,04 |
| Renta Variable Internacional | 13.557.035 | 1.639.793 | 1,28 |
| IIC de Gestión Pasiva | 2.470.750 | 85.529 | -0,12 |
| 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 | 2.431.718 | 304.458 | -0,10 |
| Global | 8.158.940 | 241.003 | 0,17 |
| 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 | 3.979.185 | 86.888 | -0,12 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.366.527 | 364.460 | -0,14 |
| IIC que Replica un Índice | 376.838 | 5.025 | 0,62 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Total fondos | 56.320.056 | 4.801.029 | 0,30 |

*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 | 4.334.604 | 82,00 | 3.802.083 | 81,76 |
| * Cartera interior | 420.766 | 7,96 | 375.912 | 8,08 |
| * Cartera exterior | 3.918.260 | 74,13 | 3.427.653 | 73,71 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -4.423 | -0,08 | -1.482 | -0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 927.799 | 17,55 | 828.891 | 17,83 |
| (+/-) RESTO | 23.433 | 0,44 | 19.128 | 0,41 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.285.835 | 100,00 % | 4.650.102 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.650.102 | 2.505.782 | 2.254.399 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 12,49 | 68,64 | 86,08 | -70,08 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,14 | -0,14 | -0,44 | 17.633,13 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,11 | -0,11 | -0,34 | 65,81 |
| + Intereses | -0,04 | -0,12 | -0,21 | -44,54 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,34 | 0,34 | 0,75 | 65,05 |
| ± 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) | -0,42 | -0,33 | -0,91 | 107,73 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 240,52 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,03 | -0,03 | -0,10 | 60,17 |
| - Comisión de gestión | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 67,31 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 67,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,39 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -22,69 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.507,14 |
| + 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 | 17.507,14 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 5.285.835 | 4.650.102 | 5.285.835 | |

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 | 248.763 | 4,71 | 68.906 | 1,48 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 172.003 | 3,25 | 307.006 | 6,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | 420.766 | 7,96 | 375.912 | 8,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 420.766 | 7,96 | 375.912 | 8,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.340.189 | 82,09 | 3.806.894 | 81,87 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| FUT SCHATZ 2Y | FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA | 448.955 | Inversión |
| F US 2YR NOTE | FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA | 394.683 | Inversión |
| F SHORT EUROBTP | FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA | 719.793 | Inversión |
| B CDEP 200322 | CONTADO B CDEP 200322 FISICA | 3.006 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 1566437 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 854.633 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| F EURODOLLAR90 | FUTURO F EURODOLLAR90 1000000USD | 261.221 | Inversión |
| F EURODOLLAR90 | FUTURO F EURODOLLAR90 1000000USD | 263.897 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1379751 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2946188 | |

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

| |
|---|
| <p>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 2021, en aplicación del criterio siguiente:</p> <p>Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; Euribor6M + 0,08%))</p> <p>Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2021 ha sido -0,51%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2021 es 0,08%:</p> <p>Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; -0,43%)) = 0,08%.</p> |
|---|

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 | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 84.680.673,41 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 30.222.600,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 15.692.565.687,08 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,31 %.

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 232,56 €. 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial

fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continúan las entradas de fondos. Seguimos centrados en compras de activos que den algo de diferencial con el coste de la liquidez, por lo que seguimos centrándonos en activos italianos, americanos y en algún activo portugués que esta algo primado

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

Continúan las entradas de fondos por rebalances de carteras, para finalizar el trimestre con un incremento del patrimonio del 13,67%. Por otro lado, el número de partícipes aumenta un 1,68% durante el periodo de referencia.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han representado el 0,03% del patrimonio medio del fondo.

La rentabilidad neta durante el período del fondo ha sido del -0,14% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del -0,14%

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

El fondo se ha comportado igual que la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad ha sido -0,14%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos comprando activos de gobierno, fundamentalmente italiano, que es el único que mantiene cierta rentabilidad frente al repo y que, aunque algo más volátil en los tramos cortos es bastante estable. Además, estamos atentos a la aparición de ciertos desajustes en la curva para poder realizar operaciones de valor relativo cambiando unos activos que se encuentren algo más caros por otros que den mejor rentabilidad. También hemos comprado alguna letra americana, siempre cubriendo el riesgo de la divisa.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos LT.TREASURY BILL 09.12.21, LT TREASURY BILL 07.10.2021 y entre aquellas que menos han contribuido. LT.CERT DI CREDITO DEL TES 30.05.22, BN.BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0% 29.11.22

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 42,59%

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 1,04 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,34%. 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 -0,43%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,18% 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31 | EUR | 202.725 | 3,84 | 50.651 | 1,09 |
| ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21 | EUR | 5.413 | 0,10 | 5.407 | 0,12 |
| ES0000101768 - BONOS MADRID .997 2024-09-30 | EUR | 5.230 | 0,10 | 5.222 | 0,11 |
| ES0001351594 - BONOS CASTILLA .001 2023-10-31 | EUR | 30.273 | 0,57 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 243.641 | 4,61 | 61.281 | 1,32 |
| ES0000101693 - BONOS MADRID 1.189 2022-05-08 | EUR | 5.123 | 0,10 | 5.123 | 0,11 |
| ES0000012668 - STRIP TESORO PUBLICO .001 2021-07-30 | EUR | | | 2.503 | 0,05 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 5.123 | 0,10 | 7.625 | 0,16 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 248.763 | 4,71 | 68.906 | 1,48 |
| ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01 | EUR | | | 307.006 | 6,60 |
| ES00000128O1 - REPO TESORO PUBLICO .625 2021-10-01 | EUR | 172.003 | 3,25 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 172.003 | 3,25 | 307.006 | 6,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 420.766 | 7,96 | 375.912 | 8,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 420.766 | 7,96 | 375.912 | 8,08 |
| US465410AH18 - BONOS ITALY .6.875 2023-09-27 | USD | 58.838 | 1,11 | 43.166 | 0,93 |
| IT0005452989 - LETRAS ITALY .001 2024-08-15 | EUR | 201.247 | 3,81 | | |
| IT0005454050 - BONOS ITALY .00001 2024-01-30 | EUR | 100.652 | 1,90 | | |
| IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01 | EUR | 255.689 | 4,84 | 51.165 | 1,10 |
| IT0005367492 - BONOS ITALY .1.75 2024-07-01 | EUR | | | 52.913 | 1,14 |
| IT0005384497 - BONOS ITALY .05 2023-01-15 | EUR | | | 100.726 | 2,17 |
| IT0005424251 - BONOS ITALY .00001 2024-01-15 | EUR | 30.257 | 0,57 | 30.210 | 0,65 |
| IT0005439275 - BONOS ITALY .001 2024-04-15 | EUR | 176.250 | 3,33 | 50.281 | 1,08 |
| IT0005440679 - BONOS ITALY .001 2022-11-29 | EUR | 452.686 | 8,56 | 352.005 | 7,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.275.620 | 24,12 | 680.465 | 14,64 |
| US9127964V80 - LETRAS US .001 2021-10-07 | USD | 215.809 | 4,08 | 84.321 | 1,81 |
| US9127965G05 - LETRAS US .001 2021-12-02 | USD | 43.159 | 0,82 | 42.156 | 0,91 |
| US912796J263 - LETRAS US .001 2021-07-20 | USD | | | 42.159 | 0,91 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US912796J594 - LETRAS[US] 2021-12-09 | USD | 172.643 | 3,27 | 168.626 | 3,63 |
| US912796J677 - LETRAS[US] 2021-12-16 | USD | 172.631 | 3,27 | 168.624 | 3,63 |
| US912796J750 - LETRAS[US] 2021-12-23 | USD | 86.314 | 1,63 | 84.311 | 1,81 |
| US912796N547 - LETRAS[US] 2021-11-09 | USD | 86.327 | 1,63 | | |
| NL0011896857 - BONOS[HOLLAND] 00001 2022-01-15 | EUR | | | 20.108 | 0,43 |
| PTOTVHOE0007 - BONOS[PORTUGAL 0 2021-08-12 | EUR | | | 4.366 | 0,09 |
| PTOTVIOE0006 - BONOS[PORTUGAL 0 2021-11-30 | EUR | 3.325 | 0,06 | 3.323 | 0,07 |
| PTOTVJOE0005 - BONOS[PORTUGAL 0 2021-10-12 | EUR | 10.610 | 0,20 | 5.841 | 0,13 |
| PTOTVKOE0002 - BONOS[PORTUGAL]-.524 2022-02-02 | EUR | 21.223 | 0,40 | 17.570 | 0,38 |
| PTOTVLOE0001 - BONOS[PORTUGAL 0 2021-12-05 | EUR | 33.600 | 0,64 | 29.756 | 0,64 |
| IT0005441727 - LETRAS[ITALY] 2021-10-29 | EUR | | | 300.726 | 6,47 |
| IT0005444507 - LETRAS[ITALY] 2022-05-13 | EUR | 50.256 | 0,95 | 50.252 | 1,08 |
| IT0005444515 - BONOS[ITALY] 2021-11-30 | EUR | | | 265.694 | 5,71 |
| IT0005447195 - BONOS[ITALY] 2021-12-31 | EUR | 200.530 | 3,79 | | |
| IT0005429342 - LETRAS[ITALY] 2021-12-14 | EUR | | | 100.448 | 2,16 |
| IT0005412348 - BONOS[ITALY] 2022-05-30 | EUR | 351.816 | 6,66 | 301.599 | 6,49 |
| IT0005422487 - BONOS[ITALY] 2022-09-28 | EUR | 352.281 | 6,66 | 352.142 | 7,57 |
| IT0005348443 - BONOS[ITALY 2.3 2021-10-15 | EUR | 10 | 0,00 | 10 | 0,00 |
| IT0005366007 - BONOS[ITALY 1 2022-07-15 | EUR | 152.287 | 2,88 | 101.535 | 2,18 |
| IT0005244782 - BONOS[ITALY 1.2 2022-04-01 | EUR | 202.810 | 3,84 | 202.813 | 4,36 |
| IT0005104473 - BONOS[ITALY]-.521 2021-12-15 | EUR | 100.422 | 1,90 | 100.475 | 2,16 |
| IT0004604671 - BONOS[ITALY 2.1 2021-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 42.728 | 0,92 |
| IT0004957913 - BONOS[ITALY] 2022-09-01 | EUR | 1.006 | 0,02 | 1.006 | 0,02 |
| IT0005086886 - BONOS[ITALY 1.35 2022-04-15 | EUR | 254.066 | 4,81 | 127.246 | 2,74 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.511.126 | 47,51 | 2.617.833 | 56,30 |
| IT0005314544 - BONOS[CASSA DEPOSITI ,75 2022-11-21 | EUR | 7.118 | 0,13 | 7.113 | 0,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 7.118 | 0,13 | 7.113 | 0,15 |
| IT0005090995 - BONOS[CASSA DEPOSITI]-.545 2021-12-20 | EUR | 77.798 | 1,47 | 77.800 | 1,67 |
| IT0005204661 - BONOS[CASSA DEPOSITI]-.517 2022-01-26 | EUR | 8.618 | 0,16 | 8.617 | 0,19 |
| IT0005244774 - BONOS[CASSA DEPOSITI]-.518 2022-03-09 | EUR | 23.241 | 0,44 | 23.256 | 0,50 |
| FR0013232105 - BONOS[AGENCE FRANCAIS ,125 2022-04-30 | EUR | 15.902 | 0,30 | 15.898 | 0,34 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 125.558 | 2,37 | 125.571 | 2,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.919.422 | 74,13 | 3.430.982 | 73,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.340.189 | 82,09 | 3.806.894 | 81,87 |

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