CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI

Informe 2º Semestre 2019

Nº Registro CNMV: *3268*
Fecha de registro: *21/09/2005*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L*

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Retorno Absoluto; Perfil de riesgo: 3 - Medio-bajo
DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo cuyo objetivo es obtener un rendimiento anual, no garantizado, del Euribor a 1 mes más 1,20%, con un nivel de volatilidad anual inferior al 3%.
OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es VaR Absoluto.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,25	0,61	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,28	-0,44	-0,32

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	2.504.373,38	3.246.652,02	Período	14.875	5,9397
Nº de partícipes	917	1.135	2018	24.992	5,8920
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	33.130	6,1237
			2016	48.918	6,0443

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	10.689.046,87	14.606.833,21	Período	68.260	6,3860
Nº de partícipes	853	1.111	2018	123.328	6,3283
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	182.585	6,5707
			2016	235.850	6,4790

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,45	0,90	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,45	0,90	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	375.845,11	1.183.390,02	Período	2.177	5,7936
Nº de partícipes	2	6	2018	16.734	5,7240
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	21.407	5,9255
			2016	19.689	5,8232

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	17.097.305,24	129.546.845,34	Período	100.483	5,8771
Nº de partícipes	3.209	117.711	2018	730.878	5,7832
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	802.514	5,9629
			2016	226.118	5,8374

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	Trimestral 30-09-19	Trimestral 30-06-19	Trimestral 31-03-19	Anual 2018	Anual 2017	Anual 2016	Anual 2014
Rentabilidad		0,36							

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	31-10-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-19		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		0,39							

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	31-10-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-19		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		0,47							

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	31-10-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-19		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		0,56							

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	31-10-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-19		--		--

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Ibex-35 Net TR		12,88							
Letra Tesoro 1 año		0,37							

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo		1,20							
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo		1,20							
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo		1,20							
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
Valor Liquidativo		1,20							
VaR histórico **									

* 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 periodos con política de inversión homogénea.
** VaR histórico: 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)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI

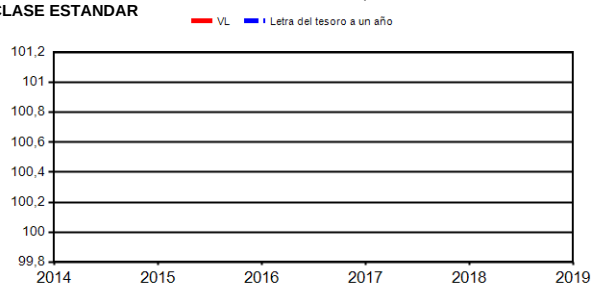
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	Anual 2018	2017	2016	2014
CLASE ESTANDAR	2,26	0,57	0,57	0,59	0,56	2,19	2,20	2,32	2,40
CLASE PLUS	2,16	0,55	0,54	0,56	0,53	2,09	2,10	2,22	2,30
CLASE PLATINUM	1,86	0,48	0,47	0,49	0,46	1,79	1,76	1,86	
CLASE CARTERA	1,46	0,37	0,37	0,35	0,36	1,39	1,35	1,62	

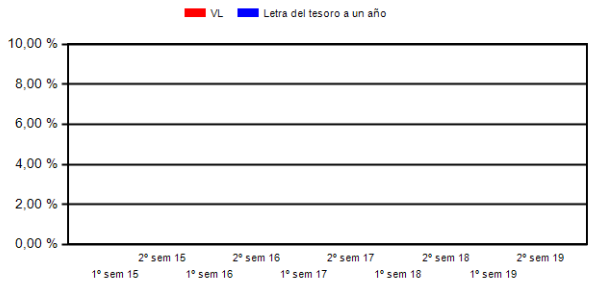
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

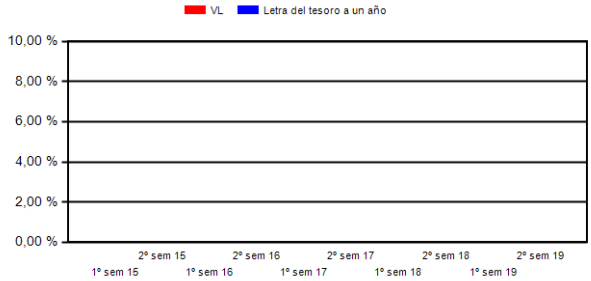
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

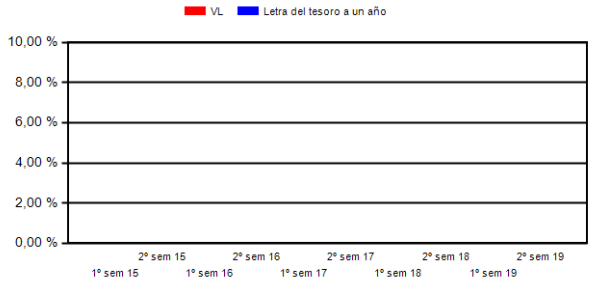




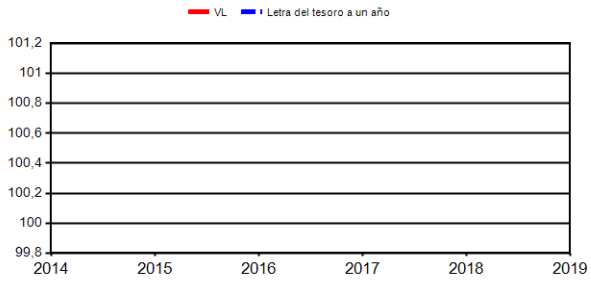
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

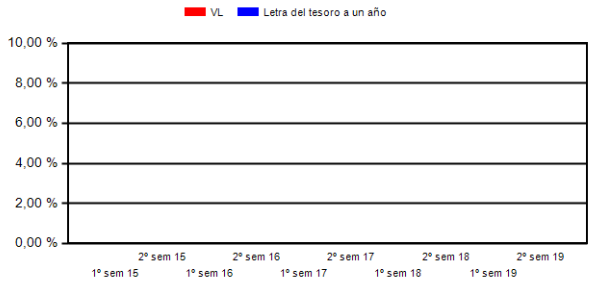


CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA





El 26/09/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 26/09/2019 se modificó el Índice de Referencia a Seleccione...

2.2.2. 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**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	11.347.480	876.292	-0,07
Renta Fija Internacional	1.098.039	284.756	0,66
Renta Fija Mixta Euro	3.824.238	107.924	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	32.149	348	0,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.692.694	89.124	1,75
Renta Variable Euro	454.898	44.952	5,55
Renta Variable Internacional	8.560.858	1.281.513	8,59
IIC de gestión Pasiva (I)	4.083.471	142.038	0,88
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	1.555.403	272.991	0,55
Global	5.442.143	144.526	5,91
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.331.982	188.817	-0,10
Renta fija euro corto plazo	1.396.756	214.339	-0,46
IIC que replica un índice	321.296	5.082	6,56
IIC con objetivo concreto de rentabiidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**45.141.406**	**3.652.702**	**2,68**

*Medias.
(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	182.298	98,12	857.806	97,73
* Cartera interior	3.447	1,86	17.731	2,02
* Cartera exterior	178.851	96,26	840.076	95,71
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.057	4,87	19.797	2,26
(+/-) RESTO	-5.559	-2,99	121	0,01
TOTAL PATRIMONIO	**185.796**	**100,00**	**877.724**	**100,00**

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**877.724**	**895.933**	**895.933**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-149,12	-3,20	-106,36	2.328,33
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	1,15	1,38	-157,81
(+) Rendimientos de gestión	-0,09	1,27	1,61	-103,81
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-8,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-6,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	1,27	1,61	-103,64
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	354,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,17	-0,36	-41,47
- Comisión de gestión	-0,18	-0,15	-0,33	-39,02
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-46,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-50,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-72,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-108,70
(+) Ingresos	0,10	0,06	0,14	-12,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,12	-43,12
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,02	32.111,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**185.796**	**877.724**	**185.796**	

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

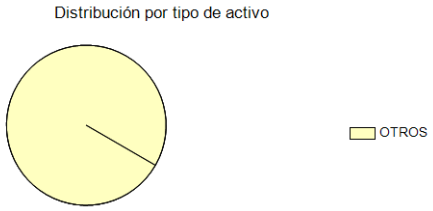
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
REPO|TESORO PUBLICO|-.48|2019-12-30	EUR	0	0,00	11.000	1,25
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**	**11.000**	**1,25**
TOTAL RENTA FIJA		**0**	**0,00**	**11.000**	**1,25**
TOTAL RENTA VARIABLE					
PARTICIPACIONES|ATTITUDE	EUR	3.447	1,86	6.731	0,77
TOTAL IIC		**3.447**	**1,86**	**6.731**	**0,77**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**3.447**	**1,86**	**17.731**	**2,02**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES|HARMONY CAPITAL	EUR	9	0,00		
PARTICIPACIONES|BNY MELLON PLC	EUR			12.700	1,45
PARTICIPACIONES|LYXOR AM IRLAND	EUR	13.885	7,47	33.599	3,83
PARTICIPACIONES|CZ CAPITAL	EUR	8.904	4,79		
PARTICIPACIONES|OLD M IS	EUR			39.957	4,55
PARTICIPACIONES|GLG INVEST VI	EUR	4.288	2,31	56.771	6,47
PARTICIPACIONES|PIMCO FUNDS	EUR	9.057	4,87	25.727	2,93
PARTICIPACIONES|MARSHALL WACE	EUR	15.844	8,53	60.901	6,94
PARTICIPACIONES|MERRILL LYNCH	EUR	17.807	9,58	77.864	8,87
PARTICIPACIONES|BLACKROCK INSTI	EUR	6.962	3,75	66.349	7,56
PARTICIPACIONES|SCHRODER GAIA	EUR	10.835	5,83	44.515	5,07
PARTICIPACIONES|JB MULTISTOCK	EUR			6.259	0,71
PARTICIPACIONES|CAIXABANK LUX	EUR			8.894	1,01
PARTICIPACIONES|GARTMORE INVEST	EUR	7.815	4,21	27.102	3,09
PARTICIPACIONES|PICTET TOTAL RE	EUR			46.866	5,34
PARTICIPACIONES|PICTET TOTAL RE	EUR	10.644	5,73	79.480	9,06
PARTICIPACIONES|GS FUNDS SICAV	EUR	9.622	5,18	33.187	3,78
PARTICIPACIONES|LFIS VISION UCI	EUR	9.273	4,99	20.349	2,32
PARTICIPACIONES|MELCHIOR	EUR	8.642	4,65	15.880	1,81
PARTICIPACIONES|BLACK ROCK LUXE	EUR	12.335	6,64	56.902	6,48
PARTICIPACIONES|JUPITER GLOBAL	EUR			14.038	1,60
PARTICIPACIONES|DNCA INVEST	EUR	11.572	6,23	37.284	4,25
PARTICIPACIONES|BLUEBAY FUNDS S	EUR	8.865	4,77	23.375	2,66
PARTICIPACIONES|FUNDROCK MGT	EUR			52.078	5,93
PARTICIPACIONES|ALLIANZ GI LUX	EUR	12.490	6,72		
TOTAL IIC EXT		**178.851**	**96,25**	**840.076**	**95,71**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**178.851**	**96,25**	**840.076**	**95,71**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**182.298**	**98,11**	**857.807**	**97,73**

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento		Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		**0**	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ALLIANZ CR WT3	OTROS|IIC|LU1982187079	12.484	Inversión
BLACKROCK STR G	OTROS|IIC|LU1376384878	11.751	Inversión
VELOX FUND-I1 E	OTROS|IIC|LU1358059555	8.746	Inversión
LFIS VIS PREMIA	OTROS|IIC|LU1162198839	9.237	Inversión
GS-GBL ST MB AC	OTROS|IIC|LU1135780176	9.624	Inversión
PICTET TR AGORA	OTROS|IIC|LU1071462532	10.001	Inversión
BLACKSTR	OTROS|IIC|LU0411704413	6.736	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS|IIC|LU0333226826	17.707	Inversión
MW LIQ ALPHA B	OTROS|IIC|IE00BYW7BD64	15.781	Inversión
PIMCO-DYN EU	OTROS|IIC|IE00BYQDND46	8.908	Inversión
MAN GLG EU MIDC	OTROS|IIC|IE00BWBSFJ00	4.296	Inversión
CZ ABSOLUTE	OTROS|IIC|IE00BFYGDH69	8.942	Inversión
ATTITUDE OPPORT	OTROS|IIC|ES0111192003	3.442	Inversión
HARMONY CAPBLOQ	OTROS|IIC|BMG430345634	39	Inversión
Total otros subyacentes		127.694	
TOTAL OBLIGACIONES		**127.694**	

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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3268), al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión, incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, y así mismo, establecer una comisión de reembolso para las siguientes clases de participación: CLASE ESTÁNDAR, CLASE PLUS y CLASE PLATINUM.

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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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

a) El 31 de diciembre de 2019 existe un participe con 47.523.827,56 euros que representan el 25,58% del patrimonio.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 763.134.817,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,90 %.
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 9.082.554,62 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
El fondo ha realizado una parte importante de las ventas 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 recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. 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.

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.

Sobre un entorno económico que siguió desacelerándose en el segundo semestre, la volatilidad del mercado ha venido marcada por el contexto geo-político. Como consecuencia de éste, el período ha tenido dos ritmos muy distintos de comportamiento en los mercados, con un balance final claramente positivo para los activos de riesgo.

La evolución del conflicto comercial y sus negociaciones han sido el principal catalizador de los mercados financieros. El buen tono tras el inicio de acuerdo en el G20 fue cuestionado en agosto con nuevas amenazas arancelarias por parte de EEUU a China para, finalmente, reconducirse en el último cuatrimestre y anunciar un principio de acuerdo,

sobre aspectos básicos que evitan la entrada de los nuevos aranceles anunciados por las dos partes. La lectura de este conflicto por parte del mercado se centra en el potencial daño a la confianza empresarial, que frena la inversión, perjudicando en especial al sector industrial, al lastre de la actividad comercial y, además, el impacto directo, al ser un gravamen para las compañías y los consumidores.

Otros dos elementos que han supuesto un especial foco de los mercados en el semestre, han sido el proceso del Brexit en el Reino Unido y, en menor medida, la tensión en Hong Kong. En cuanto al primero, la imposibilidad del primer ministro Boris Johnson para alcanzar un acuerdo sobre las condiciones del Brexit en su propio parlamento, desencadenó un proceso electoral que permitió una sólida mayoría en diciembre, rebajando la incertidumbre sobre el proceso y su hoja de ruta. En cuanto a las violentas protestas en Hong Kong, iniciadas como consecuencia del intento de promulgar la ley de extradición – aunque con un origen mucho más profundo – pesaron en verano sobre los mercados, especialmente los asiáticos, al poner en riesgo uno de los principales centros financieros y comerciales en Asia. Sin haberse resuelto de manera completa, la ausencia de la escalada de violencia ha permitido una vuelta a la normalidad en el funcionamiento de la ciudad y los mercados.

Por otro lado, la dinámica global, prácticamente coordinada y simultánea, de las distintas políticas monetarias expansivas, convencionales y no convencionales, de los Bancos Centrales - al calor de un débil crecimiento e inflación - así como un tono expansivo de las políticas fiscales, han sido un sólido soporte para los mercados.

En este contexto, el crecimiento global siguió desacelerándose en la segunda mitad del año dañado por el componente de inversiones y la actividad comercial frente a un sólido consumo. Esta realidad queda bien recogida en la tendencia de la inversión empresarial global y datos o encuestas, como el ISM manufacturero en EEUU que tocó mínimos desde 2009. Sin embargo, en el cuarto trimestre algunos indicadores han evidenciado un potencial suelo, como el crecimiento europeo del tercer trimestre que repitió el bajo ritmo del trimestre anterior o la mejora de algunos indicadores adelantados, como los PMI manufactureros en Europa y EEUU que han rebotado desde los mínimos de septiembre. Por otro lado, los datos de empleo se mantuvieron sólidos, en EEUU, Japón, Alemania y Reino Unido, marcan mínimos no vistos en varias generaciones. Por último, en los mercados desarrollados la inflación se mantiene dentro de los parámetros marcados por los Bancos Centrales.

En cuanto a los mercados financieros, la menor incertidumbre y las medidas extraordinarias de la Fed, el BCE y varios Bancos Centrales de distintos países emergentes, generaron un fuerte contraste entre el comportamiento de los dos primeros meses del semestre y los siguientes. Este punto de inflexión llevó a los mercados a cotizar con claridad la continuidad del ciclo económico.

La renta fija se ha visto especialmente soportada por el entorno descrito en términos de bajo crecimiento, baja inflación y acción de los Bancos Centrales. Los principales índices soberanos, con excepción del tramo más cortos del área Euro, y del crédito han obtenido un resultado positivo en el conjunto del período. Los bonos periféricos han tenido un comportamiento positivo en el período, especialmente significativo la buena tendencia de los bonos italianos, debido a las expectativas del estímulo del BCE y acuerdos en la coalición de su gobierno.

Los bonos de gobierno han sido un eficiente refugio a la tensión geo-política de los primeros meses. Sin embargo, la mayor confianza del mercado desde finales de agosto, provocó una subida de las rentabilidades y mayor pendiente de la curva, penalizando a los bonos soberanos. Esta mejora de las expectativas del entorno favoreció a los activos de mayor riesgo, especialmente al high yield europeo o a la renta fija emergente.

Asimismo, el conjunto del período ha sido positivo para los principales índices de renta variable, compensando también un volátil período estival. El índice global sube en el semestre un 8% destacando el mercado japonés en positivo y el mercado inglés como rezagado. Europa registró un peor comportamiento que EEUU. Las protestas de Hong Kong, la guerra comercial y el equilibrio económico en China penalizaron a los mercados emergentes, especialmente durante los primeros meses, y pese al fuerte crecimiento posterior, han quedado rezagados frente al conjunto de los mercados desarrollados. La bolsa española volvió a tener peor rentabilidad en el período frente a los principales mercados europeos.

Sin embargo, en renta variable el cambio más destacable proviene de la fuerte rotación de sesgos en los mercados. La recuperación de la confianza a finales de agosto y el fuerte castigo relativo, en la deprimida valoración de los sectores más cíclicos y de sesgo valor frente a los sectores defensivos y de crecimiento, ha provocado una recuperación de los primeros frente a los segundos en el período. El balance de la presentación de resultados no conllevó grandes sorpresas, aunque siguió subrayando la desaceleración y dibujando un año sin apenas crecimiento de beneficios.

En cuanto a las divisas, es destacable la sólida apreciación de la libra inglesa frente al Euro, tras el severo castigo que la incertidumbre del Brexit le había provocado. La divisa de EEUU y el Yen japonés han servido de refugio al inicio del período para ceder el terreno ganado después y terminar el semestre con una ligera depreciación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se disminuye el peso en la estrategia de Selección de títulos, tanto en aquellos que poseen sesgo largo como y en aquellas con sesgo neutral. Del mismo modo, se reduce en la estrategia de Valor Relativo mercado neutral de renta variable debido al complejo entorno para las estrategias basadas en modelos factoriales. Los fondos de Multiestrategia también sufren ligera bajada de peso en la cartera. A la vez aumentamos peso en las estrategias más idiosincráticas como Largo/Corto de crédito favorecidos por el entorno de tipos bajos y las compras de los bancos centrales. Al mismo tiempo, se aumenta el peso en la estrategia de Global Macro, concretamente en gestores con capacidad para ajustar su posicionamiento al entorno de mercado. El nivel de inversión a finales del periodo se situó en un 96,25%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio de la clase Platinum ha bajado un -68,19%, mientras que la clase Cartera disminuyó un -86,75%. Las clases Estándar y Plus disminuyen un -22,87% y -26,79% del patrimonio respectivamente. En relación al número de partícipes, las clases Estándar y Plus sufrieron un descenso de un -19,21% y -23,22%. Del mismo modo, la clase Platinum disminuye un -66,67% al igual que la clase Cartera que baja un -97,27%. El patrimonio gestionado del fondo en todas las clases ha experimentado un descenso de -691 millones de euros, cerrando el periodo en 185,79 millones de euros.

Los gastos directos soportados en el periodo han sido 0,52% en la clase estándar, 0,47% en la clase plus, 0,32% en la clase Platinum y 0,12% en la clase cartera. Los gastos indirectos soportados en el periodo ha sido 0,62% en la clase estándar, 0,62% en la clase plus, 0,62% en la clase Platinum y 0,62% en la clase cartera. La diferencia de rentabilidades entre las diferentes clases del fondo se explica por las diferencias de comisiones que soportan.

Si analizamos la rentabilidad por estrategias del fondo, todas menos una (Valor Relativo) contribuyeron en positivo al retorno del semestre. La estrategia de Eventos Corporativos, es la que más aporta, en particular fondos centrado en las operaciones no anunciadas debido a la visión constructiva de mercado de renta variable y correcta selección de títulos. Respecto a Global Macro la aportación positiva vino principalmente gracias a las posiciones cortas de duración en países desarrollados, posiciones largas en deuda de países periféricos y visión positiva en renta variable, especialmente en compañías de calidad que destacan por la calidad de sus balances.

Atendiendo a los fondos de Multiestrategia se vieron favorecidos por sus estrategias de selección de títulos en compañías de calidad y consumo.

Los fondos de la estrategia de selección de títulos tuvieron aportación ligeramente positiva en el periodo. Por parte positiva destaca la aportación del fondo centrado en las compañías de crecimiento a nivel mundial. En cambio, fondos con sesgo más defensivo restaron la rentabilidad. Por último, fondos de Valor Relativo, todos los fondos sistemáticos de mercado neutral de renta variable restan rentabilidad en el periodo, castigadas por las rotaciones sectoriales y de factores.

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

Las clases Estándar, Plus y Platinum presentan una rentabilidad neta inferior a la de su vocación inversora (Retorno Absoluto 0,55%). En cambio, la clase Cartera presenta una rentabilidad neta superior a la de su vocación inversora (Retorno Absoluto 0,55%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A nivel fondo, se realiza dos nuevas incorporaciones, pertenecientes a la estrategia de Valor Relativo Largo/Corto Crédito y Selección de títulos sesgo neutral. En cuanto a reembolsos, se producen 6 salidas pertenecientes a las siguientes estrategias: Global Macro, Selección de títulos sesgo neutral, Selección de títulos sesgo largo, Valor Relativo mercado neutral de renta variable y Multiestrategia. Al final del periodo el fondo acumula 19 fondos en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la operativa de derivados, el fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados de forma indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte. Al final del periodo el dato de apalancamiento del fondo se sitúa en un 117,12% sobre el patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectivas supone el 96,25% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas a Lumyna, Marshall Wace y Lyxor.

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

Durante el transcurso del segundo semestre de 2018 una de las posiciones en la cartera del fondo (GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND PLUS) se ha visto afectada por la liquidación del fondo. A raíz de la suspensión de un gestor de sus funciones se registró un volumen significativo de reembolsos por lo que el Consejo de Administración de la sociedad gestora procedió a suspender las suscripciones y reembolsos y, posteriormente, abrir el proceso de liquidación ordenada. En este periodo se ha recibido una cuarta distribución que completa el 100% de la posición inicial.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado nivel 0,66% de mínimo, 1,41% de máximo y 0,91% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico.

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.

Seguimos manteniendo una visión constructiva para la estrategia del fondo. Con el entorno actual de tipos de interés en terreno negativo, creemos que el fondo es una excelente alternativa para este tipo de activos. Sus propiedades de diversificación con el resto de activos tradicionales siguen estando presentes y en especial contra la renta fija, donde el fondo ha demostrado estar descorrelacionado en numerosos episodios de estrés de esta clase de activo.

El 26/09/2019 se modificó el Índice de Referencia a Seleccione...

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
  • Remuneración Fija: 11.698.138 €
  • Remuneración Variable: 1.905.570 €

• Número de beneficiarios:
  • Número total de empleados: 202
  • Número de beneficiarios de remuneración variable: 166

• Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC:
  • No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:
  • Altos cargos:
  o Número de personas: 8
  o Remuneración Fija: 1.331.000 €
  o Remuneración Variable: 404.689 €

  • Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:
  o Número de personas: 8
  o Remuneración Fija: 1.066.145 €
  o Remuneración Variable: 298.560 €

2) Contenido cualitativo:
La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.
Caixabank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.
En función de lo anterior, Caixabank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.
La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.
La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.
En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.
Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.
La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.
La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.
Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable