

# CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI

Informe 1er Trimestre 2022

**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](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 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)).

## 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	0,39	0,25	0,39	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,10	-0,12	-0,13

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)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.317.212,64	1.248.409,15	Periodo	7.883	5.9844	Comisión de gestión	0,25	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	543	527	2021	7.450	5.9675	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	9.933	5.9264	Comisión de gestión total	0,25	0,25	Mixta
			2019	14.875	5.9397	Comisión de depositario	0,00	0,00	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)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.650.899,53	4.478.208,13	Periodo	29.991	6.4484	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
Nº de partícipes	440	433	2021	28.789	6.4287	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	42.205	6.3780	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
			2019	68.260	6.3860	Comisión de depositario	0,00	0,00	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)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	342.263,41	342.263,41	Periodo	2.016	5.8897	Comisión de gestión	0,15	0,15	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2021	2.008	5.8673	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.151	5.8037	Comisión de gestión total	0,15	0,15	Mixta
			2019	2.177	5.7936	Comisión de depositario	0,00	0,00	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)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	19.316.640,92	21.347.666,87	Periodo	116.449	6.0284	Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Nº de partícipes	1.217	1.176	2021	128.078	5.9996	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	95.475	5.9110	Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
			2019	100.483	5.8771	Comisión de depositario	0,00	0,00	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

Rentabilidad	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	0,28	0,28	0,43	-0,05	0,30				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	24-02-22	-0,39	24-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,43	09-03-22	0,43	09-03-22	--	--

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	0,31	0,31	0,45	-0,02	0,33				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	24-02-22	-0,39	24-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,43	09-03-22	0,43	09-03-22	--	--

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	0,38	0,38	0,53	0,05	0,40				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	24-02-22	-0,39	24-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,43	09-03-22	0,43	09-03-22	--	--

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	0,48	0,48	0,63	0,15	0,50				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	24-02-22	-0,39	24-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,43	09-03-22	0,43	09-03-22	--	--

\* 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	2,44	2,44	1,70	1,72	1,31				
VaR histórico **	0,69	0,69	0,00	0,00	0,00				

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	2,44	2,44	1,69	1,71	1,31				
VaR histórico **	0,68	0,68	0,00	0,00	0,00				

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	2,44	2,44	1,69	1,72	1,31				
VaR histórico **	0,66	0,66	0,00	0,00	0,00				

#### CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	2,44	2,44	1,69	1,72	1,31				
VaR histórico **	0,62	0,62	0,00	0,00	0,00				

\* 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

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos *									
CLASE ESTANDAR	0,51	0,51	0,43	0,48	0,49	1,89	1,97	2,26	2,20
CLASE PLUS	0,48	0,48	0,41	0,46	0,47	1,79	1,87	2,16	2,10
CLASE PLATINUM	0,41	0,41	0,33	0,38	0,39	1,49	1,57	1,86	1,76
CLASE CARTERA	0,31	0,31	0,23	0,28	0,29	1,09	1,17	1,46	1,35

\* 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 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.

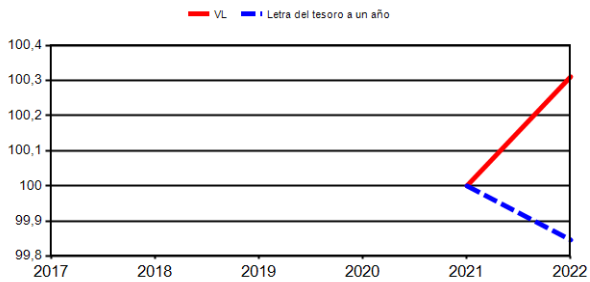
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

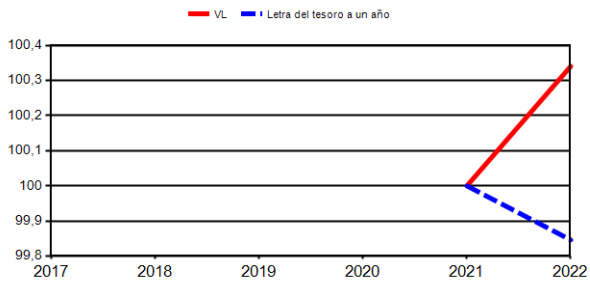
**CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR**



**CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS**



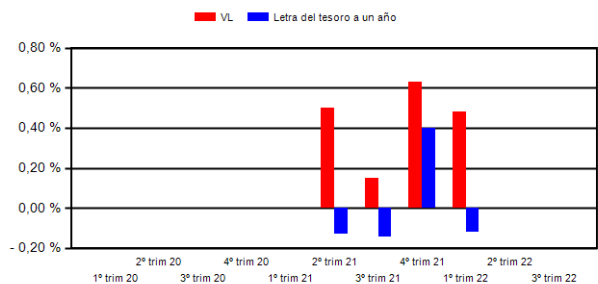
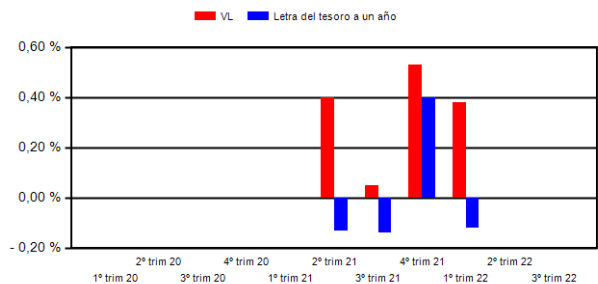
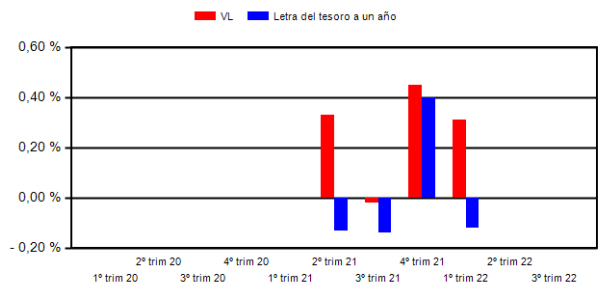
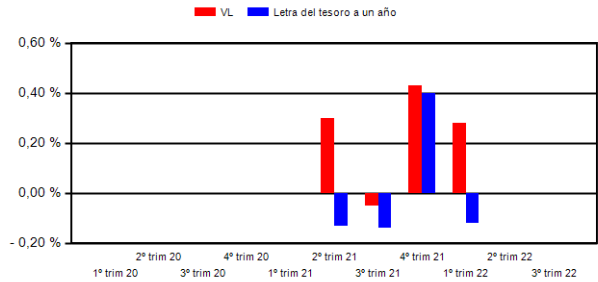
**CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM**



**CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 05/02/2021 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 05/02/2021 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestión Pasiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renta fija euro corto plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	10.630	385	-1,64
<b>Total Fondo</b>	<b>76.049.249</b>	<b>6.930.273</b>	<b>-3,06</b>

\*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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	143.802	91,98	161.159	96,90
* Cartera interior	5.001	3,20	4.400	2,65
* Cartera exterior	138.801	88,78	156.759	94,25
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.888	8,88	5.174	3,11
(+/-) RESTO	-1.351	-0,86	-7	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>156.339</b>	<b>100,00</b>	<b>166.326</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo 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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>166.326</b>	<b>159.416</b>	<b>166.326</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,63	3,67	-6,63	-277,35
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,37	0,58	0,37	-96,78
(+) Rendimientos de gestión	0,46	0,67	0,46	-32,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	15,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-177,02
± 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)	0,44	0,67	0,44	-36,28
± Otros Resultados	0,03	0,00	0,03	18.638,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	-7,41
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-4,45
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-3,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-56,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-54,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,11
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>156.339</b>	<b>166.326</b>	<b>156.339</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

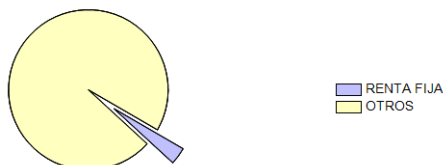
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01	EUR	5.001	3,20		
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR			4.400	2,65
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.001</b>	<b>3,20</b>	<b>4.400</b>	<b>2,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.001</b>	<b>3,20</b>	<b>4.400</b>	<b>2,65</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>					
		<b>5.001</b>	<b>3,20</b>	<b>4.400</b>	<b>2,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES HARMONY CAPITAL	EUR	10	0,01	10	0,01
PARTICIPACIONES MAN FUNDS	EUR	6.323	4,04	7.475	4,49
PARTICIPACIONES PRINCIPAL	EUR	0	0,00	5.498	3,31
PARTICIPACIONES LAZARD GL	EUR	11.638	7,44	7.257	4,36
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS	EUR	9.756	6,24	9.801	5,89
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	6.368	4,07	6.210	3,73
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR			13.917	8,37
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	4.115	2,63	5.410	3,25
PARTICIPACIONES ASSENAGON ASSET	EUR	1.157	0,74		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	3.654	2,34	6.347	3,82
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	10.500	6,72	12.613	7,58
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	14.244	9,11	17.764	10,68
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	7.007	4,48	4.628	2,78
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	13.830	8,85	13.408	8,06
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			4.775	2,87
PARTICIPACIONES LUMYNA	EUR	0	0,00	7.786	4,68
PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	9.810	6,27	11.180	6,72
PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	8.424	5,39	6.681	4,02
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	EUR	8.394	5,37	9.329	5,61
PARTICIPACIONES LUMYNA MW	EUR	12.512	8,00		
PARTICIPACIONES LUMYNA MW	EUR	5.139	3,29	6.669	4,01
PARTICIPACIONES LUMYNA	EUR	5.919	3,79		
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>138.801</b>	<b>88,78</b>	<b>156.759</b>	<b>94,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>138.801</b>	<b>88,78</b>	<b>156.759</b>	<b>94,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>143.802</b>	<b>91,98</b>	<b>161.159</b>	<b>96,89</b>

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)

Distribución por tipo de activo



### 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		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
LUMYNA TOPS MK	OTROS IIC LU2367663650	4.716	Inversión
LUMYNA SYS ALP	OTROS IIC LU2367654154	10.858	Inversión
TROWE DYN GLB	OTROS IIC LU2321660966	8.374	Inversión
DWS C KAL IC100	OTROS IIC LU2061969395	9.479	Inversión
DNCA INV ALPHA	OTROS IIC LU1908356857	13.023	Inversión
PICTET TR ATLAS	OTROS IIC LU1433232698	7.019	Inversión
BLACKROCK GL-I2	OTROS IIC LU1382784764	13.947	Inversión
HEN GAR UK ARB	OTROS IIC LU0966752916	10.366	Inversión
BLACK STR FD EU	OTROS IIC LU0776931064	3.428	Inversión
ASSENAGON ALPHA	OTROS IIC LU0575255335	1.200	Inversión
BSF FIXED INCOM	OTROS IIC LU0438336777	4.210	Inversión
PIMCO-DYN EU	OTROS IIC IE00BYQDND46	6.235	Inversión
LYXOR TIEDEMANN	OTROS IIC IE00BNK9T448	9.663	Inversión
LAZARD RAT S EU	OTROS IIC IE00BKPLQ052	11.426	Inversión
MAN ALPHA AL IN	OTROS IIC IE00BJQ2XG97	5.991	Inversión
HARMONY CAPBLOQ	OTROS IIC BMG430345634	39	Inversión
Total otros subyacentes		119.973	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>119.973</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

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

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

### 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 244.811.028,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,71 %.

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 67,86 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuente que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estancación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estancación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

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

Al comienzo del periodo, se vendió posición en el fondo de arbitraje de crédito al encontrarnos en un entorno menos favorable para la estrategia. También se disminuyó el peso en fondos con clara preferencia por compañías de crecimiento. A la vez se aumentó la exposición en gestores de selección de títulos ágiles y fondos Global Macro centrados en arbitraje de renta fija y divisas. Posteriormente se disminuyó la exposición a crédito a través de fondos Global Macro y se vendió por completo el fondo centrado en la deuda de países emergentes. También se balanceó aún más si cabe los sesgos factoriales presentes en la cartera. Adicionalmente, ante la gran incertidumbre en los mercados se disminuyó el nivel de inversión hasta un 90-91%. A continuación, se disminuyó la exposición a fuentes de rentabilidad más direccionales. También se disminuyó el peso en algunos gestores de Selección de títulos. A cambio se aumentó en fondos enfocados en alfa de renta variable y se introdujo un nuevo fondo con el objetivo de proteger la cartera en los entornos de elevada volatilidad.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha descendido un 6%, cerrando el periodo en 156 Millones de EUR. El patrimonio de la clase Platinum ha subido ligeramente 0,38% y asciende a 2 millones de EUR, mientras que la clase Cartera descendió un -9,08% y asciende a 116 millones EUR. Las clases Estándar y Plus aumentaron un 5,81% y 4,17% del patrimonio lo que se traduce en 7,8 millones de EUR y 29,9 millones al final del periodo, respectivamente.

En relación al número de participes, las clases Estándar y Plus sufrieron un ascenso de un 3,04% (del 527 al 543) y 1,6% (del 433 al 440). Por otro lado, la clase Cartera sube un 3,49% hasta 1.217 participes mientras que la clase Platinum permanece sin cambios en el periodo, 2 participes.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del 0,28% y la de la clase Plus un 0,31% en el periodo, superior que la rentabilidad de la letra del tesoro a 1 año (-0,12%). Por su parte, la rentabilidad neta de la clase Platinum ha sido un 0,38% y la de la clase Cartera un 0,48% en el periodo, superior que la rentabilidad de la letra del tesoro a 1 año (-0,12%).

Los gastos directos soportados en el periodo han sido 0,26% en la clase estándar, 0,23% en la clase plus, 0,16% en la clase Platinum y 0,06% en la clase cartera. Los gastos indirectos soportados en el periodo han sido de 0,25% para cada una de las clases mencionadas. La diferencia de rentabilidades entre las diferentes clases del fondo se explica por las diferencias de comisiones que soportan.

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

Las clases Estándar, Plus, Cartera y Platinum presentan una rentabilidad neta superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Retorno Absoluto) que ha sido de -1,64%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

A nivel fondo, se realiza una nueva incorporación que pertenece a la categoría de arbitraje de volatilidad (Assenagon Alpha Volatility). Se producen dos reembolsos en el semestre (1 fondo de arbitraje de crédito y otro Global Macro). Al final del periodo el fondo acumula 17 fondos en cartera.

Respecto a la atribución de rentabilidad del fondo, la mayoría de las ganancias viene por parte de gestores de Valor Relativo. Esto se debe a la gran agilidad a la hora de gestionar los sesgos factoriales y acertada selección de nombres en las carteras. También los fondos de Selección de títulos, especialmente los gestores con una exposición a mercado (beta) muy baja contribuyeron positivamente. Del mismo modo, los gestores de Eventos Corporativos tuvieron una aportación positiva en el periodo gracias a la naturaleza idiosincrática de las operaciones de fusiones y adquisiciones. Por último, gestores Global Macro restaron como consecuencia de la exposición en renta variable, especialmente en compañías de crecimiento, pero también a raíz de visión positiva en deuda de mercados emergentes.

### 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 tanto de forma directa como indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte. Al final del periodo de análisis el grado de apalancamiento ha sido de un 102,65% sobre el patrimonio.

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 1,08% de mínimo, 1,9% de máximo y 1,41% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico y para todas las clases del fondo.

### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectivas supone el 88,78% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas a Blackrock, Lumyna Marshall Wace y DNCA.

Durante el período, la remuneración media de la liquidez en cartera ha sido de -0,12%.

Se mantiene una inversión en un fondo encuadrado en el artículo 48.1 j, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a largo plazo.

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.

Adicionalmente, en el período se ha recibido un ingreso por 137,25 EUR correspondiente a un litigio abierto con ISDAFIX SETTLEMENTS.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad anual para todas las clases del fondo ha sido de un 2,44%, superior a la de la letra del tesoro que se ha situado en niveles 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.**

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de beneficios empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

En la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tipos. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

Consideramos que en este entorno el fondo puede proteger el capital y servir de fuente de rentabilidad descorrelacionada con los activos tradicionales de renta fija. Para ello la selección se centra en los gestores con capacidad de adaptarse al entorno y con elevado grado de flexibilidad para aportar más rentabilidad y a la vez proteger el capital en momentos de volatilidad. Tenemos preferencia por estrategias de valor relativo o con limitada direccionalidad pero que se pueden beneficiar del entorno actual como Mercado Neutral de Renta Variable, Selección de títulos con sesgo neutral a mercado o arbitraje de renta fija. Esta exposición se complementa con los fondos centrados en Eventos Corporativos.

**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

No aplicable

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

No aplicable