

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)		--		--		--
Rentabilidad máxima (%)		--		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

Rentabilidad	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)		--		--		--
Rentabilidad máxima (%)		--		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

Rentabilidad	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)		--		--		--
Rentabilidad máxima (%)		--		--		--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

Rentabilidad	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)		--		--		--
Rentabilidad máxima (%)		--		--		--

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR									
Letra Tesoro 1 año									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo									
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo									
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo									
VaR histórico **									

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo									
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

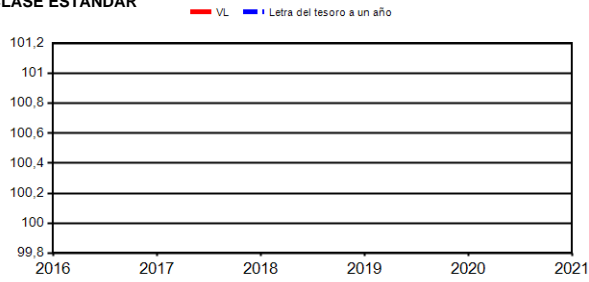
Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,46	0,46	0,47	0,46	0,47	1,97	2,26	2,19	2,32
CLASE PLUS	0,43	0,43	0,44	0,44	0,44	1,87	2,16	2,09	2,22
CLASE PLATINUM	0,36	0,36	0,37	0,36	0,37	1,57	1,86	1,79	1,86
CLASE CARTERA	0,26	0,26	0,27	0,26	0,27	1,17	1,46	1,39	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 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

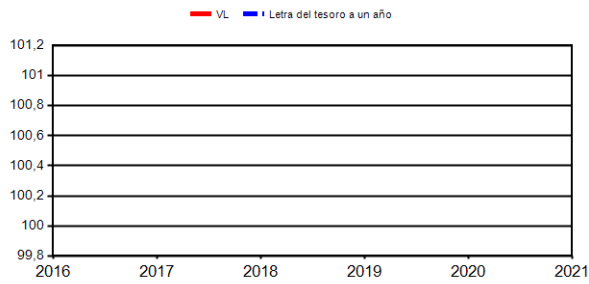
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR



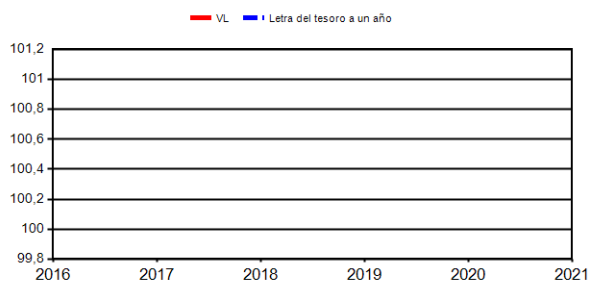
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS



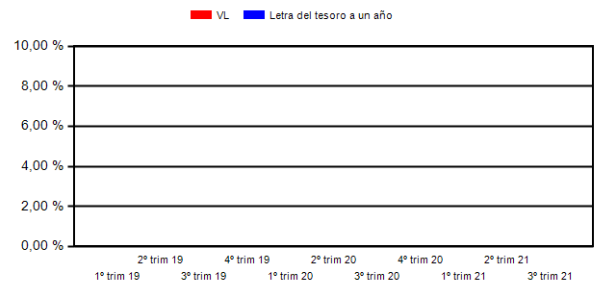
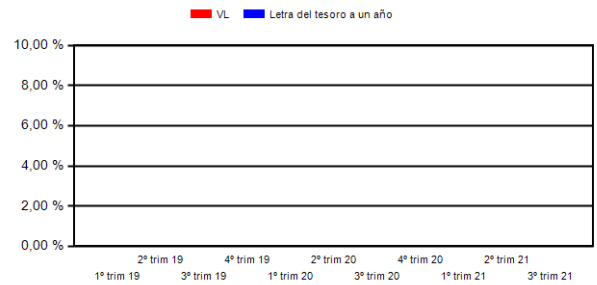
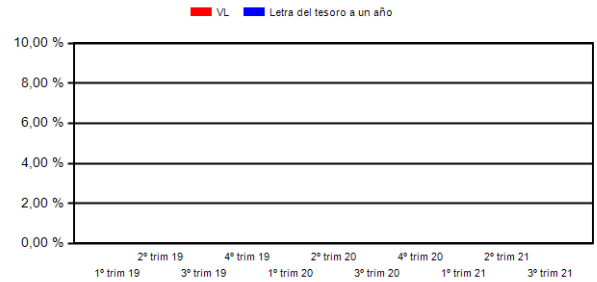
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM



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 26/09/2019 se eliminó el Índice de referencia.

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	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestión Pasiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor 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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta fija euro corto plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índice	343.409	4.919	7,12
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.825	296	-0,29
Total Fondo	49.581.181	4.315.307	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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	130.496	95,17	143.052	95,52
* Cartera interior	1.000	0,73	0	0,00
* Cartera exterior	129.496	94,44	143.052	95,52
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.641	4,84	5.585	3,73
(+/-) RESTO	-22	-0,01	1.127	0,75
TOTAL PATRIMONIO	137.115	100,00	149.764	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	149.764	157.171	149.764	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,02	-6,45	-9,02	30,53
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	1,62	0,19	-114,32
(+) Rendimientos de gestión	0,30	1,74	0,30	-83,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-57,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-5,12
± 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)	0,30	1,74	0,30	-83,80
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-352,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	-8,38
- Comisión de gestión	-0,11	-0,12	-0,11	-11,46
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-8,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	130,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	78,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-22,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-22,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	137.115	149.764	137.115	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

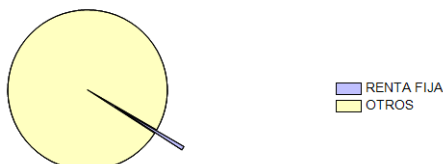
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
REPO TESORO PUBLICO -52 2021-04-01	EUR	1.000	0,73	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.000	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.000	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES HARMONY CAPITAL	EUR	8	0,01	8	0,01
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	5.139	3,75	5.300	3,54
PARTICIPACIONES PAYDEN RYGEL	EUR	5.992	4,37	5.138	3,43
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	6.469	4,72	8.923	5,96
PARTICIPACIONES PRINCIPAL	EUR	6.101	4,45	5.063	3,38
PARTICIPACIONES LAZARD GL	EUR	4.141	3,02	6.107	4,08
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	7.703	5,62	10.266	6,85
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	12.868	9,39	12.464	8,32
PARTICIPACIONES EURIZON EASYFUN	EUR			5.009	3,34
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	6.077	4,43		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	5.833	4,25	9.249	6,18
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	11.094	8,09	12.004	8,02
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	12.497	9,11	14.347	9,58
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR			5.656	3,78
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	EUR	5.283	3,85		
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	9.024	6,58	9.979	6,66
PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS S	EUR	4.579	3,34	4.173	2,79
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	5.345	3,90	5.266	3,52
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	12.467	9,09	16.968	11,33
PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	8.875	6,47	7.131	4,76
TOTAL IIC EXT		129.496	94,44	143.052	95,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		129.496	94,44	143.052	95,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.496	95,17	143.052	95,53

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	
TOTAL DERECHOS	0	
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
VELOX FUND PS1	8.488	Inversión
ALLIANZ CR WT3	12.316	Inversión
DNCA INV ALPHA	5.221	Inversión
BLUEBAY GL SOV	4.544	Inversión
BLACKROCK GL-I2	8.526	Inversión
PICTET TR AGORA	11.164	Inversión
HEN GAR UK ARB	10.708	Inversión
BLACK STR FD EU	6.051	Inversión
BSF FIXED INCOM	6.100	Inversión
MW LIQ ALPHA B	12.004	Inversión
LAZARD RAT S EU	3.892	Inversión
FIN UNC EM I3 E	6.184	Inversión
LYXOR/SANDLER	6.857	Inversión
PAYDEN ABS RETU	5.735	Inversión
LYXOR/TIEDMNN	4.859	Inversión
HARMONY CAPBLOQ	39	Inversión
Total otros subyacentes	112.689	
TOTAL OBLIGACIONES	112.689	

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 modificar su política de inversión y así mismo, establecer una comisión de reembolso para las siguientes clases de participación: CLASE ESTÁNDAR CLASE PLUS CLASE PLATINUM.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 marzo de 2021 existe un participe con 37.881.674,19 euros que representan el 27,63 % del patrimonio.
 f) El importe total de las adquisiciones en el período es 112.369.369,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,87 %.
 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 participes.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Lo países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al comienzo del periodo, se inició exposición en dos nuevos fondos que siguen la estrategia de Global Macro y tienen como objetivo en caso del primero aportar retornos descorrelacionados en los momentos de elevada volatilidad en el mercado y en caso del segundo capitalizar positivamente utilizando para ello los diferentes instrumentos de la renta fija. Al mismo tiempo se ha disminuido el peso en fondos de arbitraje de crédito al tener condiciones menos favorables. Igualmente se ha ido disminuyendo de forma paulatina la exposición a gestores de selección de títulos con sesgo hacia compañías de crecimiento. A la vez se ha aumentado exposición a gestores ágiles especializados en alfa de renta variable.

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 disminuido un -8,45%, cerrando el periodo en 137Millones de EUR. El patrimonio de la clase Platinum ha subido 0,11% y asciende a 2,15 millones de EUR, mientras que la clase Cartera disminuyó un -6,62% y asciende a 89,1 millones EUR. Las clases Estándar y Plus disminuyen un -7,64% y -13,21% del patrimonio lo que se traduce en 9,1 millones de EUR y 36,6 millones al final del periodo, respectivamente.

En relación al número de participes, las clases Estándar y Plus sufrieron un descenso de un -6,54% (del 657 al 614) y -10,38% (del 578 al 518). Del mismo modo, la clase Cartera baja un -56,03% hasta 1.051 participes mientras que la clase Platinum permanece sin cambios en el periodo, 2 participes.

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 0,2% 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.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel fondo, se realizan dos nuevas incorporaciones. Ambas pertenecen a la categoría de Global Macro (Blackrock Fixed Income Strategies y T. Rowe Dynamic Global Bond). Se producen dos reembolsos en el trimestre. Al final del periodo el fondo acumula 17 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 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 114,77% sobre el patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectivas supone el 94,44% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas a Marshall Wace, Pictet, Allianz, Blackrock y Janus Henderson.

Durante el periodo, la remuneración media de la liquidez en cartera ha sido de -0,09%.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

Consideramos que este entorno puede ser favorable para la estrategia. 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 con poca direccionalidad, pero que se pueden beneficiar del entorno actual como Eventos Corporativos o Mercado Neutral de Renta Variable.

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