

# CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI

Informe 1er Semestre 2021

**Nº Registro CNMV:** 4958  
**Fecha de registro:** 04/03/2016  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

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: 5 - Medio-alto

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El objetivo de gestión es obtener para el partícipe un rendimiento anual, no garantizado, de Euribor a 1 mes más 420 puntos básicos, con un nivel de volatilidad media anual inferior al 15% y una volatilidad máxima no superior al 30% anual.

**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                 | 0,21           | 0,50             | 0,21       | 2,05         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16          | -0,03            | -0,16      | -0,02        |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE PLUS

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha   | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  |                |                  |         |                             |                           |  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Nº de participaciones                        | 1.555.823,45   | 1.877.717,35     | Periodo | 9.950                       | 6,3955                    | Comisión de gestión  | 0,56                    | 0,56      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 120            | 127              | 2020    | 11.661                      | 6,2103                    | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 14.319                      | 6,0283                    | Comisión de gestión total                                  | 0,56                    | 0,56      | Mixta           |
|  |                |                  | 2018    | 16.922                      | 5,5454                    | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
|  |                |                  |         |                             |                           | Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)                        |                         |           |                 |

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha   | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  |                |                  |         |                             |                           |  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Nº de participaciones                        | 12.628.022,99  | 7.685.109,96     | Periodo | 85.264                      | 6,7520                    | Comisión de gestión  | 0,12                    | 0,12      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 1.643          | 1.855            | 2020    | 50.170                      | 6,5283                    | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 57.491                      | 6,2817                    | Comisión de gestión total                                  | 0,12                    | 0,12      | Mixta           |
|  |                |                  | 2018    | 526.348                     | 5,7280                    | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
|  |                |                  |         |                             |                           | Inversión mínima: 0,00 (Euros)                             |                         |           |                 |

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI. Divisa Euro

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE PLUS

|                                 | Acumulado año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |       |      |       |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|-------|
|                                 |                      | 30-06-21         | 31-03-21 | 31-12-20   | 30-09-20 | 2020           | 2019  | 2018 | 2016  |
| Rentabilidad                    | 2,98                 | 1,97             | 1,00     | 2,68       | 3,11     | 3,02           |       |      |       |
|                                 |                      | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |       |      |       |
| <b>Rentabilidades extremas*</b> |                      | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha | %    | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)         |                      | -0,55            | 11-05-21 | -1,25      | 27-01-21 | --             | --    | --   | --    |
| Rentabilidad máxima (%)         |                      | 0,55             | 01-04-21 | 0,91       | 01-03-21 | --             | --    | --   | --    |

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA

|                                 | Acumulado año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |       |      |       |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|-------|
|                                 |                      | 30-06-21         | 31-03-21 | 31-12-20   | 30-09-20 | 2020           | 2019  | 2018 | 2016  |
| Rentabilidad                    | 3,43                 | 2,19             | 1,21     | 2,91       | 3,34     | 3,93           |       |      |       |
|                                 |                      | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |       |      |       |
| <b>Rentabilidades extremas*</b> |                      | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha | %    | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)         |                      | -0,55            | 11-05-21 | -1,25      | 27-01-21 | --             | --    | --   | --    |
| Rentabilidad máxima (%)         |                      | 0,55             | 01-04-21 | 0,91       | 01-03-21 | --             | --    | --   | --    |

\* 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<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                    |                         | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ibex-35 Net TR     | 15,26                   | 14,01      | 16,52    | 25,50    | 21,24    | 34,19 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02                    | 0,02       | 0,02     | 0,15     | 0,10     | 0,43  |      |      |      |

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE PLUS

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidativo | 4,93                    | 3,44       | 6,10     | 4,12     | 4,72     | 7,82  |      |      |      |
| VaR histórico **  | 2,96                    | 2,96       | 2,99     | 3,01     | 3,04     | 3,01  |      |      |      |

#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidativo | 4,93                    | 3,44       | 6,09     | 4,12     | 4,72     | 7,82  |      |      |      |
| VaR histórico **  | 2,88                    | 2,88       | 2,91     | 2,94     | 2,97     | 2,94  |      |      |      |

\* 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 ALTERNATIVA, FI

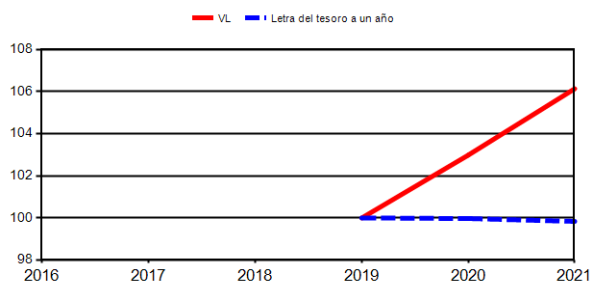
| Ratio total de gastos * | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                         |                         | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| CLASE PLUS              | 1,02                    | 0,51       | 0,51     | 0,54     | 0,54     | 2,23  | 2,27 | 2,31 |      |
| CLASE CARTERA           | 0,58                    | 0,29       | 0,30     | 0,32     | 0,32     | 1,35  | 1,39 | 1,44 |      |

\* 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.

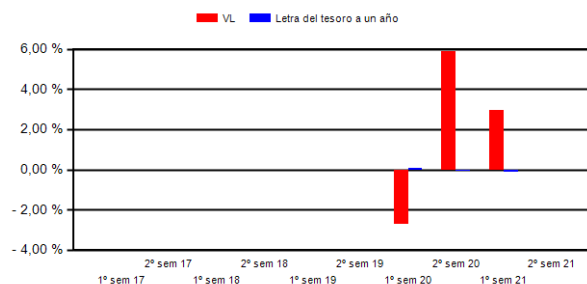
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

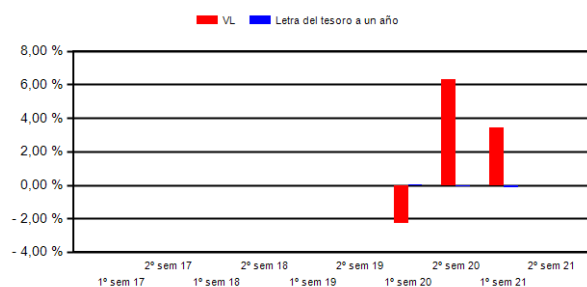
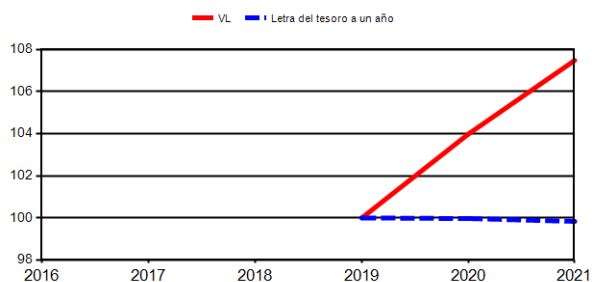
#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE PLUS



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, 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 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*<br>(miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta fija euro   | 12.132.060                                 | 1.159.009         | -0,73                          |
| Renta Fija Internacional  | 1.823.439                                  | 448.447           | 0,90                           |
| Renta Fija Mixta Euro   | 2.222.563                                  | 68.639            | 1,49                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 72.321                                     | 608               | 0,34                           |
| Renta Variable Mixta Euro   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 1.932.706                                  | 67.199            | 4,09                           |
| Renta Variable Euro   | 383.916                                    | 129.845           | 13,04                          |
| Renta Variable Internacional                                      | 12.009.742                                 | 1.545.584         | 12,85                          |
| IIC de gestión Pasiva (I)   | 2.954.097                                  | 103.167           | 3,35                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                                   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                               | 0  | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto  | 2.157.954                                  | 293.343           | 1,98                           |
| Global  | 7.428.504                                  | 218.704           | 9,16                           |
| 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                        | 4.199.973                                  | 92.461            | -0,24                          |
| Renta fija euro corto plazo                                       | 2.948.335                                  | 345.693           | -0,28                          |
| IIC que replica un índice   | 358.339                                    | 4.941             | 11,98                          |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado          | 6.109                                      | 273               | -0,45                          |
| <b>Total Fondo</b>  | <b>50.630.059</b>                          | <b>4.477.913</b>  | <b>4,90</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                 | 91.625             | 96,23              | 58.308               | 94,30              |
| * Cartera interior                          | 1.700              | 1,79               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 89.925             | 94,44              | 58.308               | 94,30              |
| * Intereses cartera inversión               | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.606              | 3,79               | 3.548                | 5,74               |
| (+/-) RESTO                                 | -17                | -0,02              | -24                  | -0,04              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>95.214</b>      | <b>100,00</b>      | <b>61.832</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>61.832</b>                | <b>51.440</b>                  | <b>61.832</b>             |         |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                      | 41,37                        | 12,72                          | 41,37                     | 339,12  |
| Beneficios brutos distribuidos                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00    |
| ± Rendimientos netos                                    | 3,26                         | 6,04                           | 3,26                      | 39,62   |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 3,45                         | 6,26                           | 3,45                      | -25,47  |
| + Intereses   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 19,39   |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 160,84  |
| ± 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)                    | 3,46                         | 6,27                           | 3,46                      | -25,39  |
| ± Otros Resultados                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00    |
| ± Otros rendimientos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00    |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,23                        | -0,26                          | -0,23                     | 21,98   |
| - Comisión de gestión                                   | -0,18                        | -0,22                          | -0,18                     | 13,92   |
| - Comisión de depositario                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 33,03   |
| - Gastos por servicios exteriores                       | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 17,21   |
| - Otros gastos de gestión corriente                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 82,31   |
| - Otros gastos repercutidos                             | -0,02                        | -0,01                          | -0,02                     | 236,45  |
| (+) Ingresos  | 0,04                         | 0,04                           | 0,04                      | 43,12   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00    |
| + Comisiones retrocedidas                               | 0,04                         | 0,03                           | 0,04                      | 54,49   |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00 |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>95.214</b>                | <b>61.832</b>                  | <b>95.214</b>             |         |

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

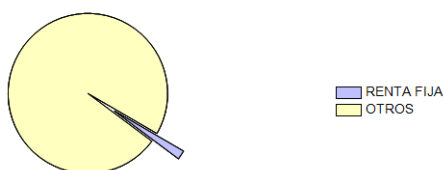
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| 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 -515 2021-07-01           | EUR    | 1.700            | 1,79         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>  |        | <b>1.700</b>     | <b>1,79</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | <b>1.700</b>     | <b>1,79</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        |                  |              |                  |              |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>1.700</b>     | <b>1,79</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>          |        |                  |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>                   |        |                  |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>               |        |                  |              |                  |              |
| PARTICIPACIONES TRELIGGA PLC                  | EUR    | 5.415            | 5,69         | 4.283            | 6,93         |
| PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND               | EUR    | 2.545            | 2,67         | 2.233            | 3,61         |
| PARTICIPACIONES LAZARD GL                     | EUR    | 3.811            | 4,00         | 5.746            | 9,29         |
| PARTICIPACIONES AKO CAPITAL                   | EUR    | 9.531            | 10,01        | 5.784            | 9,35         |
| PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE               | EUR    | 5.459            | 5,73         | 5.104            | 8,25         |
| PARTICIPACIONES ASSENAGON ASSET               | EUR    | 1.972            | 2,07         | 1.126            | 1,82         |
| PARTICIPACIONES AB SICAV I/LUX                | EUR    | 8.221            | 8,63         | 4.049            | 6,55         |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM               | EUR    | 11.424           | 12,00        | 5.160            | 8,34         |
| PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE               | EUR    | 11.552           | 12,13        | 6.198            | 10,02        |
| PARTICIPACIONES ELEVA                         | EUR    | 11.070           | 11,63        | 6.449            | 10,43        |
| PARTICIPACIONES DWS SICAV                     | EUR    | 11.334           | 11,90        | 4.744            | 7,67         |
| PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA                 | EUR    | 6.097            | 6,40         | 3.417            | 5,53         |
| PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA                 | EUR    |                  |              | 2.904            | 4,70         |
| PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV                | EUR    | 1.494            | 1,57         | 1.111            | 1,80         |
| <b>TOTAL IIC EXT</b>                          |        | <b>89.925</b>    | <b>94,43</b> | <b>58.308</b>    | <b>94,29</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>89.925</b>    | <b>94,43</b> | <b>58.308</b>    | <b>94,29</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>91.625</b>    | <b>96,22</b> | <b>58.308</b>    | <b>94,29</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                            |                          |           |
| AMUNDI-VOL HA                   | OTROS IIC LU2098275493       | 1.530                    | Inversión |
| DWS C KAL IC100                 | OTROS IIC LU2061969395       | 10.864                   | Inversión |
| PICTET TR ATLAS                 | OTROS IIC LU1433232698       | 10.638                   | Inversión |
| BLACKROCK GL-I2                 | OTROS IIC LU1382784764       | 11.122                   | Inversión |
| ASSENAGON ALPHA                 | OTROS IIC LU0575255335       | 1.966                    | Inversión |
| PICTET TR-MANDA                 | OTROS IIC LU0496443705       | 4.475                    | Inversión |
| AKO GLOBAL B2                   | OTROS IIC E00BYXDVR74        | 8.110                    | Inversión |
| LYXOR/SANDLER                   | OTROS IIC E00BG210685        | 2.560                    | Inversión |
| ARDEVORA GL ETY                 | OTROS IIC E00BD5ZPC79        | 4.823                    | Inversión |
| Total otros subyacentes         |                              | 56.089                   |           |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                              | <b>56.089</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

No aplicable

## 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 178.640.485,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,32 %.

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.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevancia a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanchamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en los mercados.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanchamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

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

El fondo comenzó el año con una beta elevada para tratar de capturar la mayor parte de las subidas en la trayectoria alcista del mercado. Posteriormente, tras los eventos presenciados del "cierre de cortos" durante los meses de enero y febrero, los cuales dificultaban el entorno de la principal estrategia del fondo, se decidió ir disminuyendo el peso en selección de títulos con sesgo largo e incrementar en otras estrategias con menor beta o más diversificadas como global macro y eventos corporativos. Cabe destacar que al mismo tiempo se fue reduciendo el sesgo al factor crecimiento de la cartera a través del aumento de la exposición en gestores europeos con un posicionamiento más value. Con todo esto a finales del período la beta se encuentra en niveles cercanos a 0.3 y el rango de inversión se mantiene entre el 93-95%.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el período, el patrimonio del fondo ha aumentado un 54%, cerrando el período en 95,2 Millones de EUR, de los cuales, 9,9 Millones de EUR corresponden a la clase Plus y 85,2 Millones de EUR a la clase Cartera. El número de participes ha bajado un -5,5% a 120 participes en la clase plus mientras que en la clase cartera disminuye un -11% alcanzando esta última 1643 participes.

La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido del 3,43% y la de la clase Plus un 2,98% en el período, superior a la rentabilidad de la letra del tesoro a un año (-0,13%). Los gastos directos soportados en el período para la clase plus y cartera han sido 0,59% y 0,15% respectivamente. Los gastos indirectos soportados en el período tanto para la clase plus como cartera han sido de 0,43%.

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

Todas las clases presentan una rentabilidad neta superior a la de su vocación inversora (Retorno Absoluto 1,98%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

A nivel fondo, se produce únicamente un reembolso perteneciente a la estrategia de selección de títulos sesgo largo (Schroder GAIA Sirios). Al final del periodo el fondo acumula 13 fondos en cartera.

Respecto a la atribución de rentabilidad del fondo, la mayoría de las ganancias viene por parte de selección de títulos con sesgo largo, estrategia con mayor peso en el fondo. En particular, aquellos gestores globales y americanos con posiciones alcistas en sectores como industriales, financieras y consumo discrecional fueron los mayores contribuidores. Por el lado negativo encontramos principalmente a fondos con posiciones cortas en sectores value. En cuanto al resto de estrategias presentes, el fondo de eventos corporativos tuvo un buen comportamiento favorecido en general por el continuado buen tono en fusiones y adquisiciones. También el gestor de global macro sumó retorno gracias a su acertada selección de valores en renta variable y su duración negativa. La estrategia de arbitraje de volatilidad restó ligeramente debido principalmente a la reducción de volatilidad en mercado que tuvo lugar en el periodo.

### 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. Durante el periodo de análisis el grado de apalancamiento final del fondo ha sido de un 92% 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 2,92% de mínimo, 5,20% de máximo y 3,99% 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 94,43% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas a Pictet, Eleva, AKO, Blackrock y DWS.

Durante el periodo, la remuneración de la liquidez en cartera ha sido de -0,16%.

## 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 4,9%, 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 el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

Tras el periodo vivido de fuertes rotaciones sectoriales y de estilo han aparecido nuevas oportunidades en mercado que puede beneficiar especialmente a gestores ágiles y capaces de adaptarse al cambiante entorno de mercado. Mantenemos la cartera diversificada en estrategias de gestión activa de renta variable (Selección de títulos con sesgo largo), con potencial de gestionar mejor este entorno por su flexibilidad, junto con estrategias de cobertura y diversificación como arbitraje de volatilidad, global macro y eventos corporativos. En función de la evolución del entorno, esperamos que se mantenga el perfil asimétrico del fondo dentro de su nivel de riesgos y sirva de complemento a la renta variable, capturando más parte de las ganancias en periodos de recuperación y protegiendo en periodos adversos como los que estamos viviendo.

## 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)**

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 1.700.430,23€ que representa un 1,85% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.