

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI

Informe 3r trimestre 2020

Núm. registre CNMV: 3268
Data de registre: 21/09/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Retorn absolut; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que té l'objectiu d'obtenir un rendiment anual, no garantit, de l'euríbor a 1 mes més 1,20%, amb un nivell de volatilitat anual inferior a 3%.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és VaR Absolut.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,42	0,60	1,82	0,61
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,47	-0,15	-0,21	-0,44

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.912.001,20	2.087.907,43	Període	11.163	5,8386	Comissió de gestió	0,25	0,75	Patrimoni
Nº de partícips	725	774	2019	14.875	5,9397	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	24.992	5,8920	Comissió de gestió total	0,25	0,75	Mixta
			2017	33.130	6,1237	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.954.618,21	8.782.598,76	Període	49.971	6,2820	Comissió de gestió	0,23	0,67	Patrimoni
Nº de partícips	667	722	2019	68.260	6,3860	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	123.328	6,3283	Comissió de gestió total	0,23	0,67	Mixta
			2017	182.585	6,5707	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	375.845,11	375.845,11	Període	2.147	5,7120	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2019	2.177	5,7936	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	16.734	5,7240	Comissió de gestió total	0,15	0,45	Mixta
			2017	21.407	5,9255	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	16.155.152,14	15.974.781,61	Període	93.890	5,8118	Comissió de gestió	0,05	0,15	Patrimoni
Nº de partícips	2.594	2.752	2019	100.483	5,8771	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	730.878	5,7832	Comissió de gestió total	0,05	0,15	Mixta
			2017	802.514	5,9629	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-1,70	1,15	2,39	-5,09	0,36				

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*						
Rendibilitat mínima (%)	-0,32	03-09-20	-1,58	18-03-20	--	--
Rendibilitat màxima (%)	0,20	20-07-20	0,82	24-03-20	--	--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-1,63	1,18	2,41	-5,07	0,39				
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	03-09-20	-1,58	18-03-20	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,21	20-07-20	0,82	24-03-20	--	--	--	--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-1,41	1,25	2,49	-5,00	0,47				
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	03-09-20	-1,58	18-03-20	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,20	20-07-20	0,83	24-03-20	--	--	--	--

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-1,11	1,36	2,59	-4,90	0,56				
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	03-09-20	-1,58	18-03-20	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,21	20-07-20	0,83	24-03-20	--	--	--	--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Lletra Tresor 1 any	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	2,11	2,25	1,57	2,50	1,20				
VaR històric**	4,00	4,00							

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	2,11	2,25	1,57	2,50	1,20				
VaR històric**	3,99	3,99							

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	2,11	2,25	1,57	2,50	1,20				
VaR històric**	3,96	3,96							

CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	2,11	2,25	1,57	2,50	1,20				
VaR històric**	3,93	3,93							

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

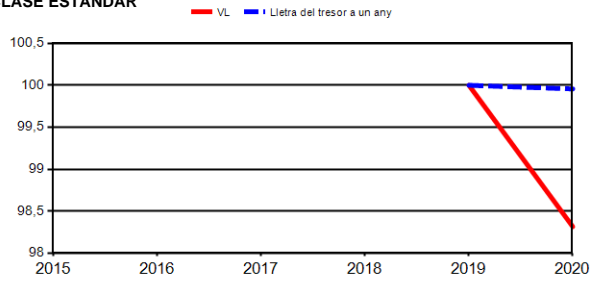
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI	Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
			30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR		1,49	0,46	0,47	0,55	0,57	2,26	2,19	2,20	2,41
CLASE PLUS		1,41	0,44	0,44	0,52	0,55	2,16	2,09	2,10	2,31
CLASE PLATINUM		1,19	0,36	0,37	0,45	0,48	1,86	1,79	1,76	0,44
CLASE CARTERA		0,89	0,26	0,27	0,35	0,37	1,46	1,39	1,35	0,39

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

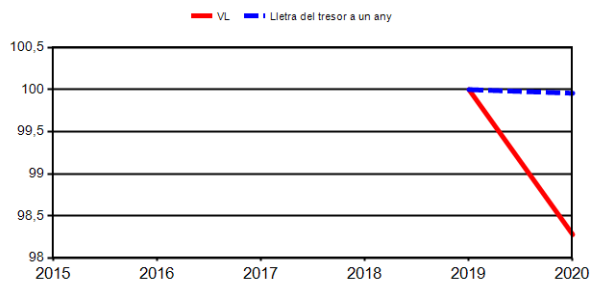
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

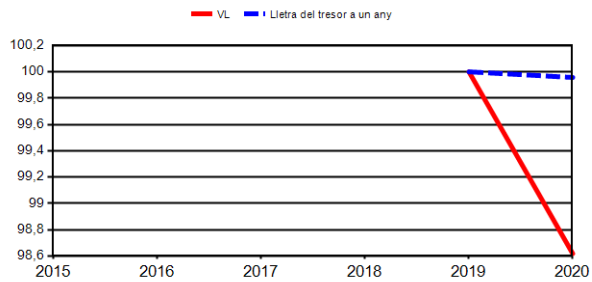
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE ESTANDAR



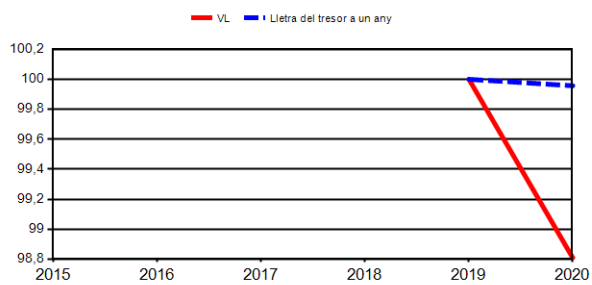
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLUS



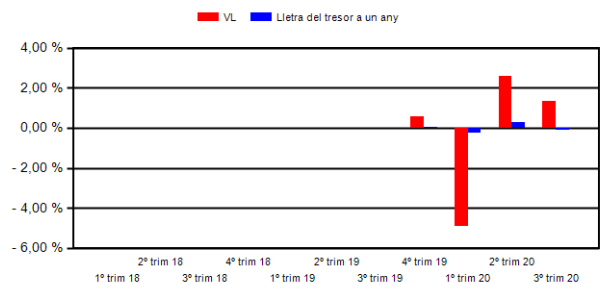
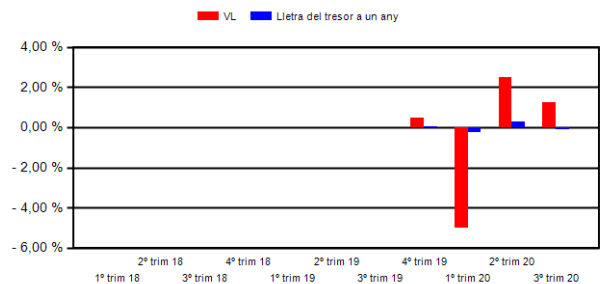
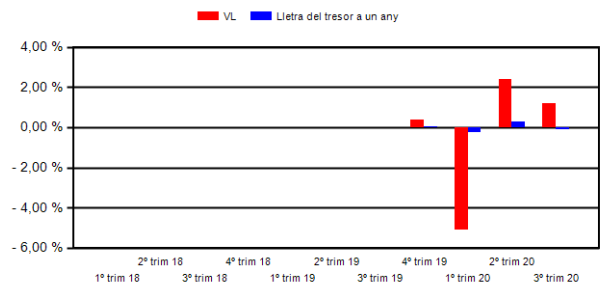
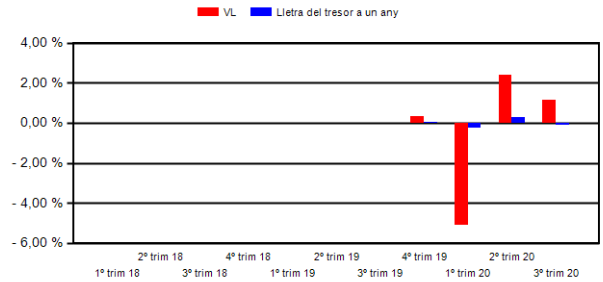
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renda fixa internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renda fixa mixta euro	2.766.537	82.901	0,69
Renda fixa mixta internacional	60.487	631	2,82
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renda variable euro	275.918	41.524	-6,25
Renda variable internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de gestió passiva (I)	3.458.755	121.200	-0,19
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.007.044	98.958	0,11
Renda fixa euro curt termini	2.502.461	326.650	0,20
IIC que replica un índex	301.835	5.308	-3,82
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.317	327	-0,24
Total Fons	46.320.772	4.055.058	1,30

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	147.705	93,98	151.928	94,78
* Cartera interior	3.900	2,48	19.201	11,98
* Cartera exterior	143.805	91,50	132.728	82,80
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	9.987	6,35	10.249	6,39
(+/-) RESTA	-520	-0,33	-1.875	-1,17
TOTAL PATRIMONI	157.171	100,00	160.302	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	160.302	159.859	185.796	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,25	-2,20	-15,90	45,59
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,28	2,48	-1,53	-121,95
(+) Rendiments de gestió	1,39	2,57	-1,20	-46,54
+ Interessos	-0,01	-0,02	-0,04	-54,17
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	53,78
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,41	2,60	-1,17	-46,59
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	5,75
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,13	-0,14	-0,42	-8,24
- Comissió de gestió	-0,12	-0,13	-0,38	-3,19
- Comissió de dipositori	-0,01	0,00	-0,01	-0,22
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,02	-69,53
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-2,10
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,02	0,05	0,10	-67,18
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,02	0,06	-27,36
+ Altres ingressos	0,00	0,03	0,03	-96,23
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	157.171	160.302	157.171	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

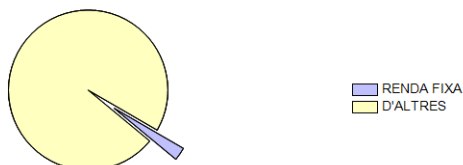
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-09-16	EUR	0	0,00	19.201	11,98
REPO TESORO PUBLICO -.478 2020-10-01	EUR	3.900	2,48		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		3.900	2,48	19.201	11,98
TOTAL RENDA FIXA		3.900	2,48	19.201	11,98
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
		3.900	2,48	19.201	11,98
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES HARMONY CAPITAL	EUR	8	0,01	9	0,01
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	4.258	2,71	3.474	2,17
PARTICIPACIONES PAYDEN RYGEL	EUR	5.384	3,43	6.131	3,82
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	10.588	6,74	9.696	6,05
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	10.811	6,88	10.359	6,46
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	12.282	7,81	11.674	7,28
PARTICIPACIONES EURIZON EASYFUN	EUR	5.005	3,18		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR			12.544	7,83
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	13.076	8,32		
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	13.166	8,38	14.650	9,14
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	11.559	7,35	11.073	6,91
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	7.527	4,79	6.695	4,18
PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR			6.843	4,27
PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	EUR			7.970	4,97
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	9.660	6,15		
PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS S	EUR	4.387	2,79	4.394	2,74
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	5.000	3,18	6.096	3,80
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	18.894	12,02	16.782	10,47
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	4.745	3,02	4.338	2,71
PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	7.457	4,74		
TOTAL IIC EXT		143.805	91,50	132.728	82,81
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		143.805	91,50	132.728	82,81
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		147.705	93,98	151.928	94,79

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
Total subjacent renda fixa	0		
Total subjacent renda variable	0		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL DRETS	0		
Total subjacent renda fixa	0		
Total subjacent renda variable	0		
Total subjacent tipus de canvi	0		
VELOX FUND PS1	OTROS IIC LU2085696784	7.343	Inversió
SCHRODER GAIA E	OTROS IIC LU2067255591	4.612	Inversió
ALLIANZ CR WT3	OTROS IIC LU1982187079	18.734	Inversió
BLUEBAY GL SOV	OTROS IIC LU1857327388	4.610	Inversió
GS-GBL ST MB AC	OTROS IIC LU1135780176	7.429	Inversió
PICTET TR AGORA	OTROS IIC LU1071462532	10.701	Inversió
HEN GAR UK ARB	OTROS IIC LU0966752916	13.012	Inversió
EURIZON FUND AB	OTROS IIC LU0335993746	5.000	Inversió
MW LIQ ALPHA B	OTROS IIC IE00BYW7BD64	11.702	Inversió
PIMCO-DYN EU	OTROS IIC IE00BYQDND46	9.900	Inversió
LYXOR/SANDLER	OTROS IIC IE00BG210685	10.850	Inversió
PAYDEN ABS RETU	OTROS IIC IE00B9NHVK84	5.203	Inversió
LYXOR/TIEDMNN	OTROS IIC IE00B8BS6228	4.231	Inversió
HARMONY CAPBLOQ	OTROS IIC BMG430345634	39	Inversió
Total altres subjacents		113.368	
TOTAL OBLIGACIONS		113.368	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades		X

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) El 30 de setembre del 2020 hi ha un participi amb 44.598.818,52 euros, que representen el 28,38% del patrimoni.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 542.189.393,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 3,72 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el tercer trimestre hi ha hagut el segon capítol de la crisi provocada per la COVID-19. En aquest període ha culminat el suport dels bancs centrals i dels governs, les dades econòmiques han sorprès a l'alça per la resiliència que han mostrat davant de l'entorn i han continuat presents el virus i les notícies sobre tractaments i vaccins. En aquest entorn, en línies generals els mercats financers han registrat un comportament positiu.

A Europa el Banc Central Europeu ha mantingut els seus programes de suport per garantir una transmissió correcta de les polítiques monetàries i la circulació dels diners. El programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP), dotat amb 1.350 milions d'euros, ha mantingut el ritme de compres durant el trimestre. Ha començat el nou programa TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) per donar facilitats a les entitats financeres a fi de millorar el crèdit bancari al sector privat de l'eurozona, consumit especialment per la banca italiana. Aquest suport, amb mesures no convencionals que s'afegeixen a un entorn de tipus expansiu, és compartit pels bancs centrals dels països desenvolupats. Als EUA la Fed, a més dels programes ja iniciats el trimestre passat i la baixada del seu tipus oficial d'interès, ha anunciat un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

La política fiscal a Europa ha fet un pas rellevant cap a una millor integració en l'eurozona: el 17 de juliol el Consell Europeu va aprovar la proposta de la Comissió de crear un fons de recuperació de 750.000 milions d'euros construït per mitjà d'emissió de deute respecte del pressupost de l'eurozona, és a dir, amb el suport dels estats membres de l'eurozona de manera conjunta. Els fons es distribuïran en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. A l'altra banda de l'Atlàntic, als EUA el 31 de juliol va vèncer el programa d'ajudes a la desocupació (CARES) i demòcrates i republicans han estat incapaços d'arribar a un acord per aprovar-ne l'extensió. A l'agost Trump va anunciar accions executives per contrarestar l'absència de l'ajuda. Es va tractar d'un procés administratiu complicat que no va ser prou efectiu per pal·liar el vènciment de CARES. Al llarg del darrer mes del trimestre, les imminents eleccions no han facilitat que tots dos partits arribin a un acord.

Durant els mesos d'estiu hi ha hagut les darreres manifestacions de l'anomenada primera onada del virus als estats del sud dels EUA. A Europa les restriccions de la mobilitat s'han aixecat de manera gradual i han permès una recuperació de l'activitat econòmica. El nombre de tests ha continuat creixent amb un patró de comportament diferent, amb menys incidència en el nombre d'ingressos en hospitals i de defuncions. Durant el trimestre han continuat els processos de recerca i aprovació de vaccins, en els quals s'ha centrat l'atenció dels mercats, amb especial sensibilitat davant els avenços o retrocessos. Cal destacar l'evolució dels contagis a Àsia, que ha permès recuperar l'activitat a un ritme més decidit.

El suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc davant l'evolució de la crisi han fet que el mercat de renda fixa tanqui el trimestre amb un comportament, en línies generals, positiu. La corba de tipus base a Europa (països core) s'ha abaixat, ajudada per uns tipus curts ancorats i una manca de perspectives clares d'un entorn de reflació. La perifèria europea, alimentada pel progrés fiscal i el suport monetari, ha reduït amb contundència la prima de risc i ha estret els diferencials. El paper corporatiu europeu ha avançat, ha recollit la millora de l'entorn econòmic i, amb el suport del Banc Central Europeu, ha arribat a cotes properes a les anteriors a la crisi i un grau de liquiditat que ha millorat de manera consistent. El paper de més mala qualitat, alt rendiment, ha acompanyat aquest moviment positiu i ha recollit l'augment de la confiança en l'entorn econòmic. Fora d'Europa, als EUA hi ha hagut escàs moviment del mercat sobirà; les corbes agafat un lleuger pendent i els bons corporatius han estret diferencials. La renda fixa emergent ha seguit l'empenta del trimestre passat, afavorida per una millora de l'entorn de les condicions financeres en l'economia mundial.

L'entorn ha afavorit els mercats de renda variable i els ha donat un biaix. L'expectativa d'un entorn de tipus i creixements baixos ha afavorit les companyies de creixement —empreses en fase d'expansió, com ara el sector tecnològic—, que han continuat augmentant la seva diferència respecte del biaix de valor representat per sectors consolidats, amb creixements més baixos en vendes, com ara el sector energètic o financer. A més, la crisi ha esperonat els sectors vinculats amb la quarta revolució industrial i amb el moviment global verd. La temporada de presentació de resultats s'ha saldada amb un balanç positiu en termes relatius a les expectatives. L'elevada divergència sectorial ha afavorit sectors com el tecnològic, serveis de comunicació en línia o de salut, i ha protagonitzat una rellevant concentració del resultat en un escàs nombre de títols, respecte del de bancs o d'energia. Aquests factors han impactat en el comportament geogràfic; els EUA i els mercats emergents, encapçalats per Àsia, han registrat forts guanys en el trimestre, respecte d'un resultat una mica més dolent al Japó i més modest a Europa, afectada per la seva composició sectorial, una reactivació econòmica més lenta i una divisa que s'ha apreciat respecte del dòlar americà. Cal destacar el mal comportament del mercat espanyol i anglès en el trimestre, el primer afectat pels biaixos de la seva composició i pel rellevant impacte econòmic de les conseqüències de la crisi del coronavirus, i el segon, a més, per la incertesa en el procés del Brexit, que al setembre va tornar a fer soroll.

El dòlar americà s'ha depreciat respecte de les divises dels països desenvolupats i ha continuat el moviment iniciat a la fi del trimestre anterior. A mesura que els pitjors moments de la crisi han quedat enrere, el dòlar ha deixat de ser moneda refugi i s'ha depreciat; el diferencial de tipus i política monetària tenen més mal relatiu respecte de les altres economies (abans de la crisi) i el període electoral incorpora una incertesa afegida. L'euro ha recollit la baixada de risc d'integració a la zona i s'ha apreciat respecte de la divisa americana, divises emergents i lleugerament respecte del ien.

Quant a les matèries primeres, les industrials han mantingut el ritme d'apreciació del trimestre anterior gràcies a la recuperació de l'activitat econòmica, especialment impulsades per Àsia, mentre que el cru grebé no ha tingut canvis i els metalls preciosos han estat afavorits pel clima d'incertesa i baixos tipus d'interès global.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Al començament del període es va iniciar exposició en un nou fons que segueix l'estratègia de global macro i té com a objectiu aportar protecció i descorrelacionar en els moments d'elevada volatilitat en el mercat. Alhora s'ha anat augmentant gradualment en el període el pes en fons d'arbitratge de crèdit pel fet de tenir l'actiu un fort suport dels bancs centrals. Per acabar, a la fi del període s'augmenta pes en les estratègies d'esdeveniments corporatius pel fet de tenir un entorn favorable per a operacions corporatives i es disminueix lleugerament en estratègies de global macro amb biaix direccional a actius de risc.

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període, el patrimoni del fons ha davallat -1,95%, i el període tanca en 157 milions d'euros. El patrimoni de la classe Platinum ha pujat 1,25% i a 2,1 milions d'euros, i

la classe Cartera ha augmentat 2,5% i puja a 93,8 milions d'euros. Les classes Estándar i Plus disminueixen el -7,37% i -8,36% del patrimoni, és a dir, 11,1 milions d'euros i 49,9 milions al final del període, respectivament.

En relació amb el nombre de participis, les classes Estándar i Plus han tingut una davallada -6,33% (de 774 a 725) i -7,62% (de 722 a 667). De la mateixa manera, la classe Cartera baixa -5,74% fins a 2.594 participis i la classe Platinum es manté sense canvis en el període, 2 participis.

La rendibilitat neta de la classe Estándar ha estat 1,15% i la de la classe Plus, 1,18%, en el període, superior a la rendibilitat de la lletra del tresor a 1 any (-0,07%). La rendibilitat neta de la classe Platinum ha estat 1,25% i la de la classe Cartera, 1,36%, en el període, superior a la rendibilitat de la lletra del tresor a 1 any (-0,07%).

Les despeses directes que hi ha en el període han estat 0,26% en la classe Estándar, 0,24% en la classe Plus, 0,16% en la classe Platinum i 0,06% en la classe Cartera. Les despeses indirectes del període han estat 0,2% de cadascuna de les classes esmentades. La diferència de rendibilitats entre les classes del fons s'explica per les diferències de comissions que suporten.

Si analitzem la rendibilitat per estratègia, observem que totes tenen una aportació positiva. Els guanys més grans provenen dels fons de selecció de títols a conseqüència de l'encertada selecció de valors, especialment en sectors de creixement. D'altra banda, els fons de global macro han contribuït arran de la visió positiva d'alguns sectors de renda variable vinculats a la temàtica de digitalització o energies renovables i opinió negativa en sector financer a Europa. També els gestors especialitzats en arbitratge de crèdit han aportat gràcies a les polítiques de suport dels bancs centrals des del punt de vista mundial. Finalment, els especialistes en esdeveniments corporatius han tingut una contribució més modesta. Els fons especialitzats en operacions de fusions i adquisicions s'han beneficiat de l'entorn favorable per a aquesta mena d'estratègies, mentre que els especialistes en operacions no anunciades han tingut un comportament lleugerament negatiu.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

Totes les classes presenten una rendibilitat neta inferior a la de la seva vocació inversora (retorn absolut 1,70%).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Quant a fons, es realitza una nova incorporació pertanyent a la categoria de global macro (Eurizon Fund Absolute Prudent). No es produeixen reemborsaments en el trimestre. Al final del període el fons acumula 16 fons en cartera.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

Pel que fa a les operacions de derivats, el fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats tant de manera directa com indirecta per mitjà de les IIC subjacents en què inverteix. Al final del període d'anàlisi el grau de palanquejament ha estat 129,1% sobre el patrimoni.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 91,5% del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock, Allianz, Janus Henderson, Pictet, Marshall Wace, PIMCO i Lyxor.

Durant el període, la remuneració mitjana de la liquiditat en cartera ha estat -0,47%.

La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. En relació amb l'emissió Harmony Capital LTD Fund-E, fons en liquidació/reestructuració. Fins avui no s'ha aconseguit recuperar cap import.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual en les classes Estándar i Plus ha estat 4,24% i la volatilitat anual de les classes Platinum i Cartera ha estat 4,25%, superior a la de la lletra del tresor, que s'ha situat en nivells de 0,49%. Seguint la metodologia aplicada per calcular el risc de mercat, el VaR absolut a 1 mes amb el 99% de nivell de confiança ha arribat a 1,62% de mínim, 1,94% de màxim i 1,7% de mitjana durant el període, mitjançant el mètode paramètric i en totes les classes del fons.

A causa de la situació d'estress dels mercats derivada de la crisi sanitària de la COVID-19, s'han produït puntualment moviments que no reflecteixen adequadament el perfil de risc real de la cartera, motiu pel qual s'han eliminat de la mostra per al càlcul de la volatilitat realitzacions 4 vegades superiors a la volatilitat màxima del fulllet.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El darrer trimestre de l'any esperem que l'entorn de més incertesa es mantindrà i, per tant, una volatilitat estructural en el mercat més elevada que la que hi havia abans de la crisi d'enguany. El temps gradualment donarà respostes i aclarirà algun dels aspectes que provoquen inestabilitat com ara les eleccions als EUA, el progrés dels vaccins, la cruesa de la segona onada en termes sanitaris o el Brexit. Entenem que algun d'aquests aspectes alentirà el fort creixement del trimestre anterior. Malgrat això, la confirmació dels bancs centrals per mantenir o estendre els programes d'ajut i la confirmació dels governs en els detalls dels ajuts fiscals, amb especial focus als EUA i l'eurozona, haurien de permetre als mercats enfocar-se gradualment en la consolidació a mitjà termini de la recuperació econòmica.

Considerem que aquest entorn pot ser favorable per a l'estratègia. Amb aquesta finalitat la selecció se centra en els gestors amb capacitat d'adaptar-se a l'entorn i amb elevat grau de flexibilitat per aportar més rendibilitat i alhora protegir el capital en moments de volatilitat. Tenim preferència per estratègies amb poca direccionalitat, però que es poden beneficiar de l'entorn actual, com ara esdeveniments corporatius, o les que afavoreixen les actuacions dels bancs centrals com ara arbitratge de crèdit.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable