

# CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 3er Trimestre 2021

**Nº Registro CNMV:** 4536  
**Fecha de registro:** 14/12/2012  
**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: Global; Perfil de riesgo: 6 - Alto

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá en aquellos activos y zonas geográficas donde se considere que hay una tendencia positiva de revalorización, pudiéndose concentrar, en ocasiones, la inversión total en pocos activos o mercados.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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	0,44	0,85	1,89	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,18	-0,22	0,07

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 TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	84.594.643,19	83.691.930,67	Periodo	1.306.003	15,4384	Comisión de gestión	0,43	1,29	Patrimonio
Nº de partícipes	84.699	82.093	2020	971.393	13,8856	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	594.712	11,6347	Comisión de gestión total	0,43	1,29	Mixta
			2018	394.878	8,9982	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	126.191.848,39	123.860.172,44	Periodo	2.073.915	16,4346	Comisión de gestión	0,26	0,78	Patrimonio
			2020	1.531.678	14,7079	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	19.861	18.871	2019	1.041.582	12,2413	Comisión de gestión total	0,26	0,78	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	22.735.774,47	18.329.497,22	Periodo	236.899	10,4196	Comisión de gestión	0,06	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	2.812	2.645	2020	194.888	9,2698	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	98.561	7,6541	Comisión de gestión total	0,06	0,19	Mixta
			2018	618.447	5,8337	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

## 2.2. COMPORTAMIENTO

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

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	11,18	-0,40	4,23	7,10	14,61	19,35	29,30	-8,72	7,21	

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	19-07-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,38	21-07-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	11,74	-0,23	4,41	7,27	14,81	20,15	30,17	-8,10	8,01
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,14	19-07-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,38	21-07-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,40	-0,03	4,61	7,48	15,04	21,11	31,20	-7,37	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,14	19-07-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,38	21-07-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,94	10,76	9,07	15,25	11,44	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR histórico **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,88	8,62

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,94	10,76	9,07	15,25	11,44	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR histórico **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,82	8,55

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	11,94	10,76	9,07	15,25	11,45	24,59	10,74	12,59	
VaR histórico **	10,84	10,84	10,98	11,12	11,25	11,25	8,04	8,28	

\* 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.

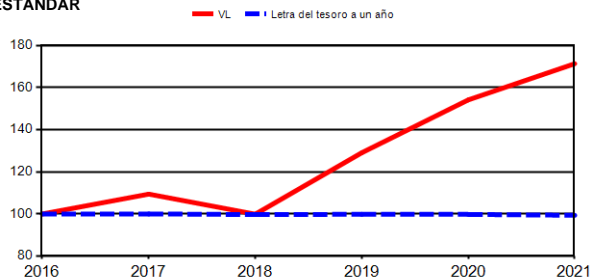
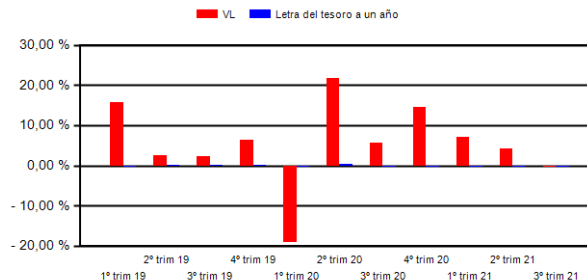
\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI**

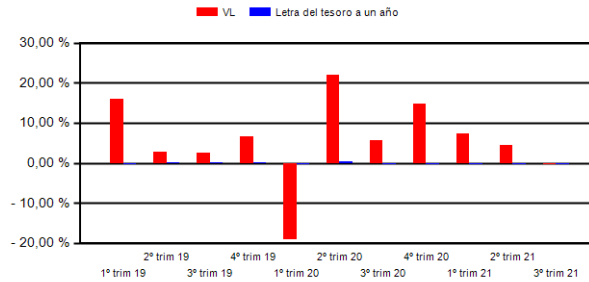
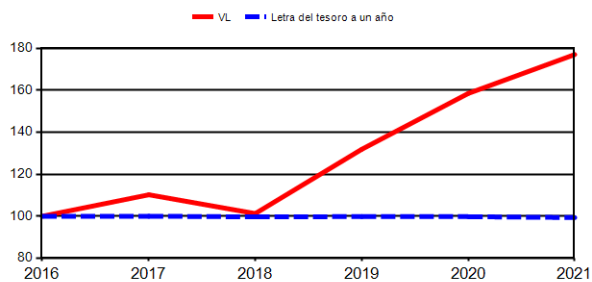
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos *</b>									
CLASE ESTANDAR	1,92	0,63	0,49	0,65	0,68	2,68	2,70	2,67	2,92
CLASE PLUS	1,41	0,46	0,32	0,48	0,51	2,01	2,02	2,00	2,17
CLASE CARTERA	0,82	0,26	0,12	0,29	0,31	1,21	1,22	1,20	

\* 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.

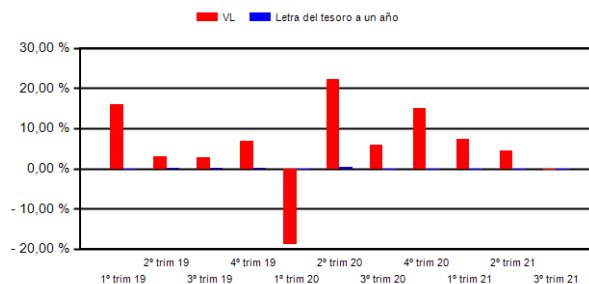
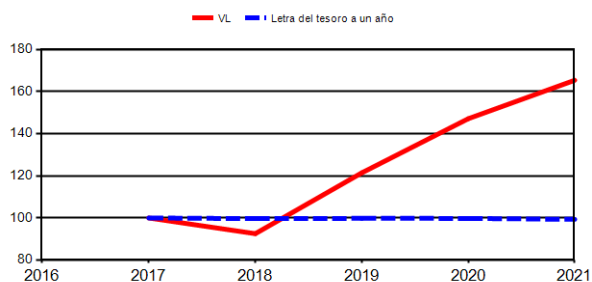
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**


### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA



### 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	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.484.638	96,34	3.308.821	93,77
* Cartera interior	96.631	2,67	103.006	2,92
* Cartera exterior	3.388.007	93,67	3.205.815	90,85
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132.879	3,67	228.199	6,47
(+/-) RESTO	-700	-0,01	-8.399	-0,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.616.816</b>	<b>100,00</b>	<b>3.528.621</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>3.528.621</b>	<b>3.288.160</b>	<b>2.697.959</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,76	2,77	17,41	6,43
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	4,32	9,96	-56,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	4,68	10,97	-100,41
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	114,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	95,60
± 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)	0,23	0,17	0,67	43,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,27	4,52	10,26	-106,31
± Otros Resultados	0,02	-0,01	0,05	-263,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,36	-1,05	-6,17
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	7,84
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	7,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,10	-107,42
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	50,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	50,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.616.816</b>	<b>3.528.621</b>	<b>3.616.816</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

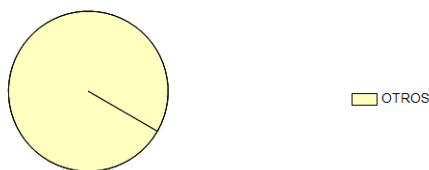
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	96.631	2,67	103.011	2,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>96.631</b>	<b>2,67</b>	<b>103.011</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>96.631</b>	<b>2,67</b>	<b>103.011</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	USD	15.973	0,44	14.988	0,42
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	137.696	3,81	131.686	3,73
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	142.827	3,95	104.034	2,95
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	101.286	2,80	137.278	3,89
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	264.668	7,32	177.690	5,04
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	86.421	2,39	67.087	1,90
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD	111.262	3,08	123.170	3,49
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	44.638	1,23	44.514	1,26
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	166.377	4,60	166.616	4,72
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	83.835	2,32	126.251	3,58
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	82.854	2,29	38.292	1,09
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	72.846	2,01	105.997	3,00
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	125.423	3,47	135.648	3,84
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	64.219	1,78	66.766	1,89
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	160.566	4,44	137.995	3,91
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	45.419	1,26	51.827	1,47
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	87.672	2,42	131.470	3,73
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR			158.298	4,49
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	73.326	2,03	95.631	2,71
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	88.584	2,45	109.523	3,10
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	155.150	4,29	152.035	4,31
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	62.062	1,72	95.685	2,71
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	155.554	4,30	130.574	3,70
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	85.282	2,36	72.857	2,06
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	249.365	6,89	145.892	4,13
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	271.433	7,50	230.609	6,54
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	104.280	2,88	118.474	3,36
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	49.224	1,36	48.101	1,36
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	217.937	6,03		
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	82.184	2,27	88.280	2,50
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>3.388.361</b>	<b>93,69</b>	<b>3.207.268</b>	<b>90,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.388.361</b>	<b>93,69</b>	<b>3.207.268</b>	<b>90,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.484.992</b>	<b>96,36</b>	<b>3.310.278</b>	<b>93,80</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	
F TOPIX INDEX	91.493	Inversión
F ST600 EUROPE	39.430	Inversión
Total subyacente renta variable	130.923	
F EUR FIX MINI	28.043	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	28.043	
INV GLB CONS	228.595	Inversión
JPM GEN THERAPI	61.609	Inversión
BLACKROCKNEXTEU	79.236	Inversión
JPM EUR STRAT	83.239	Inversión
ROBECO NWF I	79.311	Inversión
PARVEST AQUA-I	134.347	Inversión
BGF-WORLD MINI2	98.742	Inversión
JP MORGAN EUROP	63.943	Inversión
CLASE 90515	81.865	Inversión
DWS SMRT INDUS	73.595	Inversión
Total otros subyacentes	984.482	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>1.143.448</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.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 186.307.516,61 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 55.900.769,72 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 10.000.164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, estableció una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endureció el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permiten evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

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

Sin perder de vista una recuperación cíclica de la economía hemos preferido tomar beneficios de algunas de las ideas más cíclicas de la cartera que se encuentran en la tendencia Reto demográfico como puede ser nuevas financieras o minería para comprar algunas ideas que se habían quedado rezagadas y que de medio plazo siguen teniendo todo el sentido como son Desarrollo Sostenible e Innovación tecnológica. En estas dos tendencias hemos incrementado peso sobre todo en aquellas que más apuestan por la industria de semiconductores como energías limpias o tecnología de nueva generación, que se había quedado muy rezagada en el primer semestre del año.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un -12,9% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 3,6%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes  
Clase Estándar 0,7% 3,2%  
Clase Plus -24,9% 5,2%  
Clase Cartera 24% 6,3%

La rentabilidad neta obtenida por el participes, ha sido ligeramente negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de -0,4%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de -0,23% y la clase Cartera un -0,03%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,44% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,27%, y del 0,07% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,19% durante el periodo.

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

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido inferior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global Internacional, que ha sido del 1,28%, e inferior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de 1,29%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Por tendencias, evolucionaron favorablemente Desarrollo Sostenible e Innovación tecnológica con ideas como agua con el fondo BNP Aqua y cambio climático con Nordea Climate Change and Environment o como tecnología europea con el fondo JPMorgan European Technology.

Por el contrario, se queda rezagada la tendencia Sociedad Digital impactada directa e indirectamente por las medidas regulatorias del gobierno chino sobre sus grandes tecnológicas. Las ideas que más han sufrido el retroceso de compañías como Alibaba o Tencent han sido consumo emergentes, crecimiento emergente o consumo digital.

En cuanto a cambios en el trimestre, incrementamos exposición a las tendencias e ideas que mayor exposición tiene a semiconductores que se habían quedado muy rezagados como energía limpias o tecnología de nueva generación a cambio de tomar beneficios en ideas cíclicas como nuevas financieras o minería que habían evolucionado muy bien en el primer semestre.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión cercano en torno al 100% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 32,39%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 93,69% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Robeco Luxembourg, JP Morgan Asset Management Europe SARL y BlackRock Global Funds.

Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de -0,28%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 10,76%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 9,13%, y superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,02%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo,

permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

Seguiremos pendientes de las oportunidades que surjan en el período, especialmente las relacionadas con los impulsos fiscales que abordan diferentes gobiernos para lo cual CABK Selección Tendencias está bien posicionado.

- Apostamos por la inversión en innovación sanitaria cuya necesidad se ha puesto de manifiesto a nivel mundial.
- Invertimos en cambio climático y en transición energética en un mundo que se ha puesto como objetivo "cero emisiones" para ANTES de mediados de siglo.
- Nos beneficiamos de hábitos de la sociedad en los que la digitalización de los servicios y del consumo están protagonizando un auge sin precedentes así como de segmentos de ocio y lujo donde esperamos se reactive la demanda tras la crisis del coronavirus.
- Participamos en proveedores que responden a la alta demanda procedente de usos como los vehículos eléctricos, la conectividad o los medios de pago.
- Incrementamos exposición en segmentos cíclicos como infraestructuras, segmentos de la industria financiera o materiales.
- Y, como no podía ser de otro modo en un fondo temático, apostamos por la tecnología prestando atención a las valoraciones. En concreto, invertimos en aquellos segmentos en los que se concentra el mayor esfuerzo de innovación como la robótica o la industria de semiconductores.

## **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