

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 2º Semestre 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 o 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

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).

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	1,52	1,47	3,00	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,19	-0,20	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 periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	86.042.933,56	83.691.930,67	Periodo	1.386.097	16,1094	Comisión de gestión	0,87	1,73	Patrimonio
Nº de partícipes	87.525	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	0,87	1,73	Mixta
			2018	394.878	8,9982	Comisión de depositario	0,01	0,02	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 periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	125.985.037,1	123.860.172,44	Periodo	2.164.150	17,1778	Comisión de gestión	0,53	1,05	Patrimonio
	0		2020	1.531.678	14,7079	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	20.519	18.871	2019	1.041.582	12,2413	Comisión de gestión total	0,53	1,05	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comisión de depositario	0,01	0,02	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 periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	18.236.542,28	18.329.497,22	Periodo	199.009	10,9127	Comisión de gestión	0,13	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	3.157	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	0,13	0,25	Mixta
			2018	618.447	5,8337	Comisión de depositario	0,01	0,02	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

Rentabilidad	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
	16,02	4,35	-0,40	4,23	7,10	19,35	29,30	-8,72	7,21

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	3,04	07-12-21	3,04	07-12-21	7,32	24-03-20

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	16,79	4,52	-0,23	4,41	7,27	20,15	30,17	-8,10	8,01
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		3,04	07-12-21	3,04	07-12-21	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,72	4,73	-0,03	4,61	7,48	21,11	31,20	-7,37	
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		3,05	07-12-21	3,05	07-12-21	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	24,59	10,74	12,59	
VaR histórico **	10,71	10,71	10,84	10,98	11,12	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.

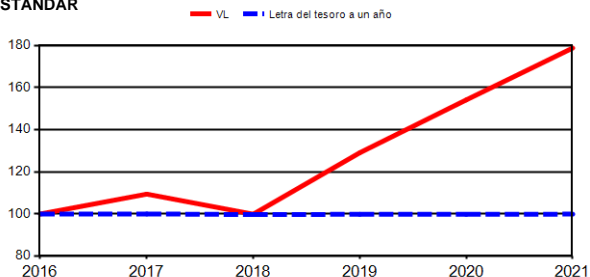
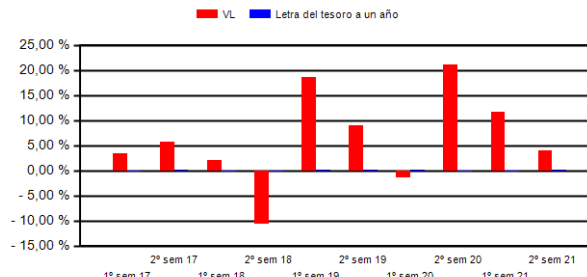
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

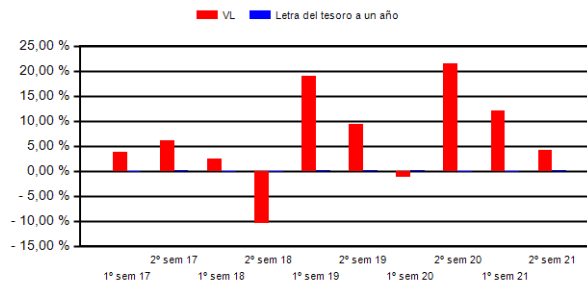
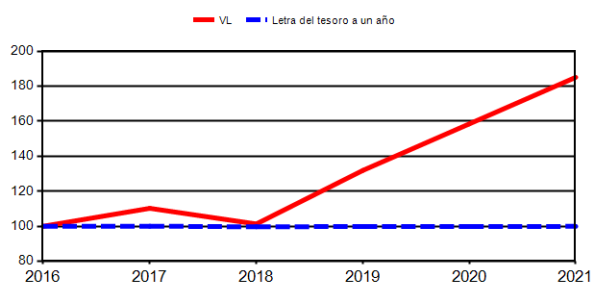
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos *									
CLASE ESTANDAR	2,55	0,63	0,63	0,49	0,65	2,68	2,70	2,67	2,92
CLASE PLUS	1,88	0,46	0,46	0,32	0,48	2,01	2,02	2,00	2,17
CLASE CARTERA	1,08	0,26	0,26	0,12	0,29	1,21	1,22	1,20	

* 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.

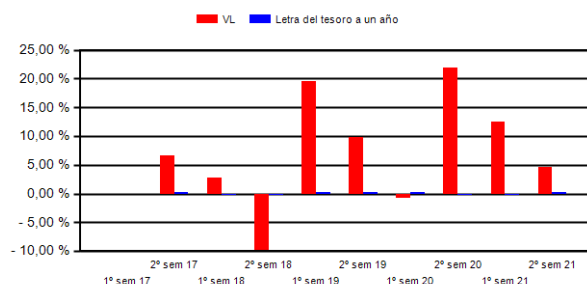
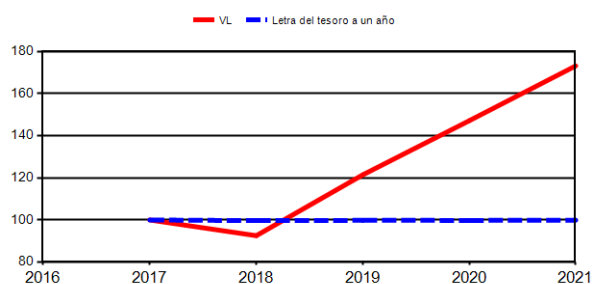
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

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

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Renta fija euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestión Pasiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
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	3.904.914	85.263	-0,26
Renta fija euro corto plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índice	502.383	9.551	3,63
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	78.646.112	6.027.082	2,57

*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	3.627.874	96,76	3.308.821	93,77
* Cartera interior	105.332	2,81	103.006	2,92
* Cartera exterior	3.522.543	93,95	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)	121.125	3,23	228.199	6,47
(+/-) RESTO	257	0,01	-8.399	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	3.749.256	100,00	3.528.621	100,00

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 del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.528.621	2.697.959	2.697.959	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,95	15,02	16,10	-85,15
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	10,73	14,31	-42,14
(+) Rendimientos de gestión	4,69	11,44	15,67	-53,16
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	55,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	395,78
± 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)	0,26	0,44	0,69	-32,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,40	10,98	14,94	-54,15
± Otros Resultados	0,03	0,02	0,06	50,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,74	-1,41	5,68
- Comisión de gestión	-0,63	-0,61	-1,24	16,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	16,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,71
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,14	-56,81
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,05	5,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,05	5,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.749.256	3.528.621	3.749.256	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

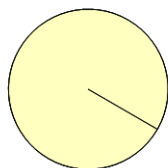
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
TOTAL RENTA VARIABLE					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	105.315	2,81	103.011	2,92
TOTAL IIC		105.315	2,81	103.011	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.315	2,81	103.011	2,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD	0	0,00	123.170	3,49
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	USD			14.988	0,42
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	0	0,00	137.278	3,89
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	152.392	4,06	104.034	2,95
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	17.013	0,45		
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	148.409	3,96	131.686	3,73
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	0	0,00	177.690	5,04
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	63.155	1,68	67.087	1,90
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	36.783	0,98	44.514	1,26
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	184.580	4,92	166.616	4,72
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	54.254	1,45	48.101	1,36
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	69.518	1,85		
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	212.918	5,68	152.035	4,31
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	0	0,00	95.685	2,71
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR			145.892	4,13
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	300.056	8,00	230.609	6,54
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	92.075	2,46	118.474	3,36
PARTICIPACIONES FRANKLIN SERV	EUR	222.562	5,94		
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	145.678	3,89		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	153.857	4,10		
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	149.048	3,98	130.574	3,70
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	72.857	2,06
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	105.874	2,82	126.251	3,58
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	EUR	86.017	2,29		
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	84.185	2,25	38.292	1,09
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	100.174	2,67		
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	103.079	2,75		
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	0	0,00	105.997	3,00
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	110.629	2,95		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	135.648	3,84
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	229.526	6,12		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	52.951	1,41	66.766	1,89
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	164.610	4,39		
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	102.721	2,74	88.280	2,50
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	143.734	3,83	137.995	3,91
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	40.591	1,08	51.827	1,47
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	131.470	3,73
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR			158.298	4,49
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	68.146	1,82		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	95.631	2,71
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	127.864	3,41	109.523	3,10
TOTAL IIC EXT		3.522.401	93,93	3.207.268	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.522.401	93,93	3.207.268	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.627.716	96,74	3.310.278	93,80

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



OTROS

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
Total subyacente renta fija	0		
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	73.154	Inversión
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	49.158	Inversión
Total subyacente renta variable		122.312	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	27.977	Inversión
JPY	FORWARD YEN JAPONES FISICA	3.087	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		31.064	
INV GLB CONS	OTROS IIC LU2336017053	183.002	Inversión
BGF-W HEALT I2E	OTROS IIC LU1960219571	100.000	Inversión
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	80.818	Inversión
CLASE 90515	OTROS IIC ES0110057025	81.865	Inversión
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	88.595	Inversión
Total otros subyacentes		534.280	
TOTAL OBLIGACIONES		687.657	

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 313.909.819,93 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 452.215.925,30 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 10.000.329,39 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el segundo semestre. Pese a que en noviembre se vio especialmente impactada por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. El mercado americano reflejó con diferencia el mejor comportamiento semestral, quedando el europeo en segundo lugar y después el japonés. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del semestre, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

Ómicron provocaba una fuerte corrección en los precios de la energía, en especial el crudo, provocando un cierre del semestre plano, mientras el gas y el carbón seguía manteniendo su tensión alcista (en especial en Asia). Asimismo, escaso movimiento en las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A medida que las bolsas tocaban máximos hemos tomado beneficios reduciendo peso en algunas ideas más cíclicas que lo han hecho bien a final de año, especialmente aquellas relacionadas con el sector financiero reduciendo peso en recuperación europea o minería y vendíamos. Además, hemos vendido algunas que no se venían comportando bien en el largo plazo como sector tecnológico o edad de oro. A cambio, a finales de año incorporábamos ideas que pueden resultar defensivas en un escenario de aumento de volatilidad como puede ser incrementar peso en salud o comprar un fondo de calidad de tecnología.

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 incrementado en un 6,3% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 7,3%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes
Clase Estándar 6,8% 6,6%
Clase Plus 6,1% 8,7%
Clase Cartera 4,2% 19,4%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 3,9%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 4,3% y la clase Cartera un 4,7%. 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 0,88% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,54%, y del 0,14% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,38% 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 9,4%, e inferior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de 10,6%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A medida que las bolsas tocaban máximos hemos tomado beneficios reduciendo peso en algunas ideas más cíclicas que lo han hecho bien a final de año, especialmente aquellas relacionadas con el sector financiero como JPMorgan European Strategic Value o Fidelity Financials. Además, hemos vendido algunas que no se venían comportando bien en el largo plazo como Fidelity Technology o Lombard Odier Golden Age. A cambio, a finales de año incorporábamos ideas que pueden resultar defensivas en un escenario de aumento de volatilidad como puede ser incrementar peso en salud con el fondo BlackRock World Healthscience o comprar un fondo de calidad de tecnología como Franklin Technology.

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 27,25%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 93,93% 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 -0,22%.

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 12,04%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 10,6%, 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.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiples bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

Seguiremos pendientes de las oportunidades que surjan en el periodo, 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, 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 apostando por compañías de calidad y poder de precios. Además, invertimos en aquellos segmentos en los que se concentra el mayor esfuerzo de innovación como la robótica o la tecnología verde.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 16.596.399 euros
 - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 277
 - Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - Número de personas: 9
 - Remuneración Fija: 1.390.500 euros
 - Remuneración Variable: 314.591 euros
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.092.000 euros
 - Remuneración Variable: 339.884 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

No aplicable