

# CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 2n semestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 4536  
**Data de registre:** 14/12/2012  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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: Global; Perfil de risc: 6 - Alt

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Inverteix més d'un 50% del seu patrimoni en altres IIC financeres, tant nacionals com estrangeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora.

S'invertirà en els actius i zones geogràfiques on es consideri que hi ha una tendència positiva de revaloració, i de vegades es pot concentrar la inversió total en pocs actius o mercats.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

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	1,52	1,47	3,00	2,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,22	-0,19	-0,20	0,07

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

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, 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	86.042.933,56	83.691.930,67	Període	1.386.097	16,1094	Comissió de gestió	0,87	1,73	Patrimoni
Nº de partícips	87.525	82.093	2020	971.393	13,8856	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	594.712	11,6347	Comissió de gestió total	0,87	1,73	Mixta
			2018	394.878	8,9982	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, 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	125.985.037,1	123.860.172,44	Període	2.164.150	17,1778	Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
	0		2020	1.531.678	14,7079	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	20.519	18.871	2019	1.041.582	12,2413	Comissió de gestió total	0,53	1,05	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, 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	18.236.542,28	18.329.497,22	Període	199.009	10,9127	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	3.157	2.645	2020	194.888	9,2698	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	98.561	7,6541	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta
			2018	618.447	5,8337	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMENT

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

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	16,02	4,35	-0,40	4,23	7,10	19,35	29,30	-8,72	7,21
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,04	07-12-21	3,04	07-12-21	7,32	24-03-20		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	16,79	4,52	-0,23	4,41	7,27	20,15	30,17	-8,10	8,01
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,04	07-12-21	3,04	07-12-21	7,32	24-03-20		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	17,72	4,73	-0,03	4,61	7,48	21,11	31,20	-7,37	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,01	26-11-21	-2,14	19-07-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,05	07-12-21	3,05	07-12-21	7,32	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR històric **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,88	8,62

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR històric **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,82	8,55

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,04	12,41	10,76	9,07	15,25	24,59	10,74	12,59	
VaR històric **	10,71	10,71	10,84	10,98	11,12	11,25	8,04	8,28	

\* 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.

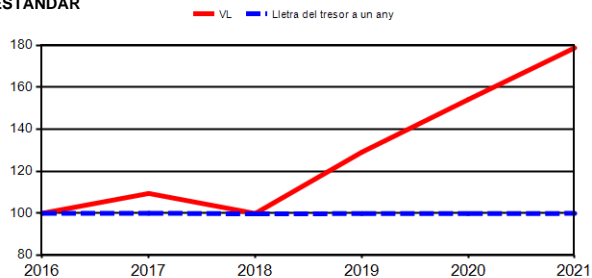
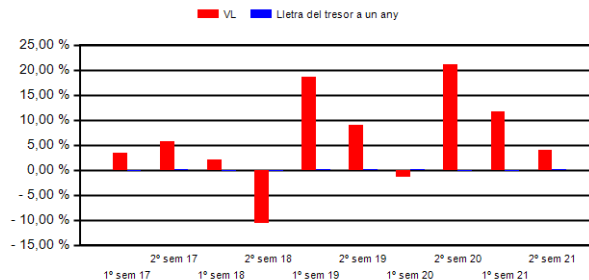
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI**

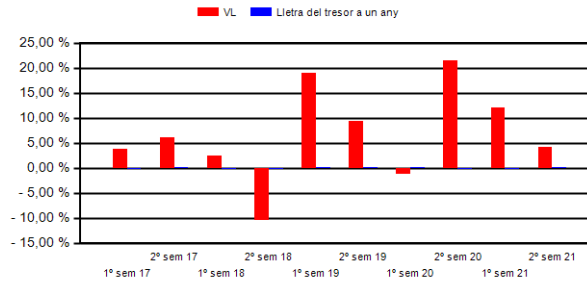
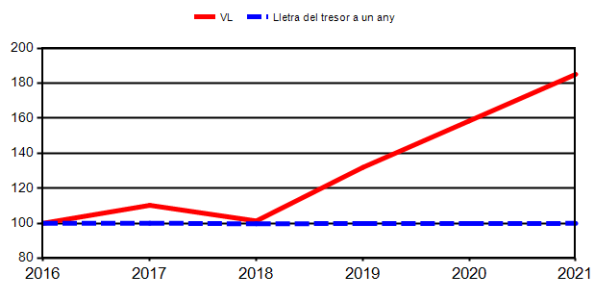
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	2,55	0,63	0,63	0,49	0,65	2,68	2,70	2,67	2,92
CLASE PLUS	1,88	0,46	0,46	0,32	0,48	2,01	2,02	2,00	2,17
CLASE CARTERA	1,08	0,26	0,26	0,12	0,29	1,21	1,22	1,20	

\* 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.

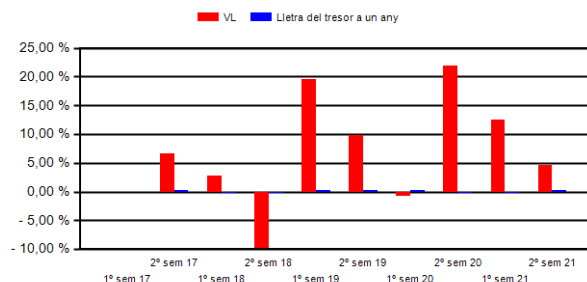
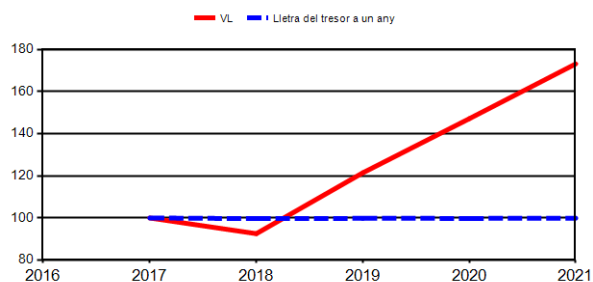
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA



#### 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.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renda fixa internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renda fixa mixta euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renda fixa mixta internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renda variable mixta euro	34.342	2.156	3,25
Renda variable mixta internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renda variable euro	681.260	207.203	-0,13
Renda variable internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestió passiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantit de rendiment fix	546.957	17.484	-0,76
Garantit de rendiment variable	1.169.690	50.221	-0,18
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
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	3.904.914	85.263	-0,26
Renda fixa euro curt termini	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índex	502.383	9.551	3,63
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
<b>Total Fons</b>	<b>78.646.112</b>	<b>6.027.082</b>	<b>2,57</b>

\*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	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
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	121.125	3,23	228.199	6,47
(+/-) RESTA	257	0,01	-8.399	-0,24
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>3.749.256</b>	<b>100,00</b>	<b>3.528.621</b>	<b>100,00</b>

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

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>3.528.621</b>	<b>2.697.959</b>	<b>2.697.959</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	1,95	15,02	16,10	-85,15
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,03	10,73	14,31	-42,14
(+) Rendiments de gestió	4,69	11,44	15,67	-53,16
+ Interessos	-0,01	0,00	-0,01	55,20
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	395,78
± 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)	0,26	0,44	0,69	-32,90
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,40	10,98	14,94	-54,15
± Altres resultats	0,03	0,02	0,06	50,97
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,68	-0,74	-1,41	5,68
- Comissió de gestió	-0,63	-0,61	-1,24	16,59
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	16,28
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-23,19
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	5,71
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,11	-0,14	-56,81
(+) Ingressos	0,03	0,03	0,05	5,33
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,03	0,03	0,05	5,33
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>3.749.256</b>	<b>3.528.621</b>	<b>3.749.256</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

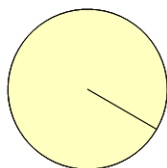
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	105.315	2,81	103.011	2,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>105.315</b>	<b>2,81</b>	<b>103.011</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>105.315</b>	<b>2,81</b>	<b>103.011</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
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
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>	<b>3.207.268</b>	<b>90,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>	<b>3.207.268</b>	<b>90,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>3.627.716</b>	<b>96,74</b>	<b>3.310.278</b>	<b>93,80</b>

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



D'ALTRES

### 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	
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>	
Total subjacent renda fixa	0	
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	73.154 Inversió
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	49.158 Inversió
Total subjacent renda variable	122.312	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	27.977 Inversió
JPY	FORWARD YEN JAPONES FISICA	3.087 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	31.064	
INV GLB CONS	OTROS IIC LU2336017053	183.002 Inversió
BGF-W HEALTH I2E	OTROS IIC LU1960219571	100.000 Inversió
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	80.818 Inversió
CLASE 90515	OTROS IIC ES0110057025	81.865 Inversió
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	88.595 Inversió
Total altres subjacents	534.280	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>687.657</b>	

### 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

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 313.909.819,93 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 452.215.925,30 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,07 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 10.000.329,39 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

El segon semestre ha contribuït a tancar un 2021 positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. Durant el segon semestre, amb un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i en què les onades de covid han fet (amb especial virulència la variant òmicron a desembre), hem vist que la inflació ha arribat a cotes inèdites les darreres dècades i que els bancs centrals ha anunciat i han començat a executar una retirada gradual del ritme d'estímul en l'economia.

Excepte a la Xina, al llarg del semestre els principals bancs centrals han manifestat preocupació per l'entorn d'inflació i han endurit el to de la seva política monetària, en un entorn i uns nivells encara molt expansius. Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre. La política monetària a la Xina ha pres una direcció contrària a causa de la velocitat de la desacceleració en el seu creixement per la prèvia retirada d'estímul, per l'impacte de les seves mesures de protecció contra el virus, per l'impacte de les seves reformes reguladores i per la preocupació per l'evolució en alguns sectors com ara l'immobiliari. El Banc Popular de la Xina (BPC) ha relaxat la pressió monetària i al desembre ha reduït el seu requisit de reserves a la banca per afrontar un creixement més petit.

En el terreny polític, hi ha hagut eleccions a Alemanya, amb un resultat que ha portat estabilitat i continuïtat, i al Japó, on el successor de Suga, Kishida, ha pogut mantenir el seu partit en el govern i ha anunciat un ambiciós pla d'estímul fiscal. Als EUA el pla fiscal de l'administració Biden s'ha anat aprovant, tot i que amb una mica de dilució sobre el que s'havia inicialment i, de fet, al desembre la seva darrera fase, build back better, no ha aconseguit superar el seu pressupost al Senat. En el quart trimestre la Unió europea ha

començat a fer els primers desemborsaments del fons de recuperació Next Generation EU.

Quant a la pandèmia, a la fi de novembre la virulència de la variant òmicron va provocar incertesa respecte del seu potencial impacte econòmic. Tot i la seva capacitat de contagi, la seva gravetat més baixa i el bon funcionament dels vaccins han evitat que molts països afegeixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu en el creixement. Els indicadors avançats de desembre han mostrat que el sector serveis (PMI) comença a perdre una part de la seva inèrcia positiva a Europa, el Regne Unit i els EUA. Tot i això, l'activitat industrial global s'ha mantingut sòlida. En agregat, al desembre els indicadors avançats s'han mantingut en terreny d'expansió.

En el segon semestre la renda variable dels mercats desenvolupats ha tingut un bon comportament. Malgrat que al novembre ha rebut un especial impacte per la variant òmicron, amb una forta pujada de la volatilitat i una reversió de les tendències i estils que havíem tingut prèviament, al desembre aquest impacte ha revertit. El mercat americà ha reflectit amb diferència la millora del comportament semestral, l'Europeu queda en segon lloc i després, el japonès. Per estils hi ha hagut força rotació al llarg del semestre, amb final predominant del factor de creixement i defensives, en un mercat que ha estat escèptic pel que fa a la consistència en el temps de les dinàmiques de creixement de les economies. D'altra banda, en negatiu destaca el comportament dels mercats emergents afectats per la pandèmia, la fortalesa de la divisa americana, l'entorn d'inflació i les reformes reguladores en determinats sectors a la Xina. El mercat xinès ha arrossegat els mercats emergents asiàtics, l'Amèrica Llatina ha patit pels seus desequilibris fiscals, pel risc polític i per la caiguda d'alguna matèria primera, com ara el ferro, i els mercats emergents de l'Europa de l'Est han tingut un més bon comportament.

El dòlar americà s'ha revalorat respecte de l'euro i ha reflectit la divergència de creixement i de les polítiques monetàries entre tots dos bancs centrals.

La variant òmicron ha provocat una forta correcció en els preus de l'energia, especialment el cru, i un tancament del semestre pla, i el gas i el carbó han continuat mantenint la seva tendència alcista (especialment a Àsia). Així mateix, escàs moviment en les matèries primeres precieuses i més mal comportament dels metalls industrials, fet que acusa la desacceleració xinesa.

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

A mesura que les borses tocaven màxims hem pres beneficis reduint pes en algunes idees més cícliques que ho han fet bé a final d'any, especialment les relacionades amb el sector financer, i pes en recuperació europea o mineria, i hem venut. A més, n'hem venudes algunes que no s'han comportat bé en el llarg termini com ara sector tecnològic o edat d'or. A canvi, a la fi d'any hem incorporat idees que poden resultar defensives en un escenari d'augment de volatilitat com ara incrementar pes en salut o comprar un fons de qualitat de tecnologia.

#### c) Índex de referència.

N/A

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

En el període, el patrimoni del fons s'ha incrementat 6,3 %, mentre que el nombre de participis s'ha incrementat 7,3 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis

Classe Estàndar 6,8 % 6,6 %

Classe Plus 6,1 % 8,7 %

Classe Cartera 4,2 % 19,4 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 3,9 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 4,3 % i la classe Cartera 4,7 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndar són el 0,88 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,54 % i 0,14 % en la classe Premium. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,38 % durant el període.

#### e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora i l'índex de referència.

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat inferior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global internacional, que ha estat 9,4 %, i inferior a la de l'índex de borses globals MSCI All Countries World, que ha estat 10,6 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

A mesura que les borses tocaven màxims hem pres beneficis reduint pes en algunes idees més cícliques que ho han fet bé a final d'any, especialment les relacionades amb el sector financer com ara J. P. Morgan European Strategic Value o Fidelity Financials. A més, n'hem venudes algunes que no s'han comportat bé en el llarg termini, com ara Fidelity Technology o Lombard Odier Golden Age. A canvi, a la fi d'any hem incorporat idees que poden resultar defensives en un escenari d'augment de volatilitat com ara incrementar pes en salut amb el fons BlackRock World Healthscience o comprar un fons de qualitat de tecnologia com a Franklin Technology.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxima al voltant de 100 % i ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 27,25 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,93 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe SA, Robeco Luxembourg, J. P. Morgan Asset Management Europe SARL i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,22 %.

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 12,04 %, superior a la de l'índex MSCI All Countries, que ha estat 10,6 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que és 0,02 %.

### 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 PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que continua empès per les polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement és la desacceleració del creixement xinès, en què esperem que el govern mantindrà una política econòmica més expansiva.

Esperem menys impacte de la covid-19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar i uns vaccins que funcionen. Per contra, esperem més inestabilitat a causa dels riscos geopolítics, en què les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

Els bancs centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació que registraran nivells molt tensats els primers mesos de l'any, per retrocedir parcialment després. La disparitat entre bancs centrals provoca incertesa per un possible error de política monetària. La cotització d'aquest risc pot pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que han comportat unes polítiques econòmiques tan expansives.

El mercat de renda fixa haurà de fer front a la divergència de polítiques monetàries, amb retirades d'estímul i pujades de tipus en algunes economies. Serà un exercici especialment tàctic, amb valor especial de les apostes relatives en la corba de tipus i geogràfiques. A diferència del nostre posicionament general per a l'exercici anterior, no establirem una marcada preferència per la renda fixa corporativa per al 2022, que estarà afectada, d'una banda, per la retirada de les compres dels bancs centrals i, de l'altra, per un entorn sòlid de creixement econòmic.

Esperem un exercici amb més volatilitat per a la renda variable a causa dels nivells actuals de valoració, amb tipus reals en mínims i múltiples borsaris en màxims, que seran un rept per a la classe d'actiu. Tant per l'entorn de creixement global com per les valoracions, mantenim una lleugera preferència per Europa respecte dels EUA, amb posicions més neutrals en els altres mercats, i en termes d'estils ens estímem més el biaix valor i cíclic.

Mantenim una visió en rang lateral sobre la divisa americana respecte de l'euro a causa de la divergència de polítiques monetàries i un sòlid creixement a Europa.

Continuarem pendents de les oportunitats que sorgeixin en el període, especialment les relacionades amb els impulsos fiscals que aborden governs, i per fer-ho CaixaBank Selecció Tendències està ben posicionat.

• Apostem per la inversió en innovació sanitària, la necessitat de la qual s'ha palesat en l'àmbit mundial.

• Invertim en canvi climàtic i en transició energètica en un món que s'ha posat com a objectiu zero emissions abans de mitjan segle.

• Ens beneficiem d'hàbits de la societat en què la digitalització dels serveis i del consum, així com de segments de lleure i luxe en què esperem que es reactivarà la demanda després de la crisi del coronavirus.

• Participem en proveïdors que responen a l'alta demanda procedent d'usos com els vehicles elèctrics, la connectivitat o els mitjans de pagament.

• Incrementem exposició en segments cíclics com ara infraestructures, segments de la indústria financera o materials.

• I, com no podia ser d'altra manera en un fons temàtic, apostem per la tecnologia i per companyies de qualitat i poder de preus. A més, invertim en els segments en què es concentra l'esforç més gran d'innovació com ara la robòtica o la tecnologia verda.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:
  - Remuneració fixa: 16.596.399 euros
  - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
  - Nombre total d'empleats: 277
  - Nombre de beneficiaris: 262
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
  - No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
  - Alts càrrecs:
    - Nombre de persones: 9
    - Remuneració fixa: 1.390.500 euros
    - Remuneració variable: 314.591 euros
  - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
    - Nombre de persones: 8
    - Remuneració fixa: 1.092.000 euros
    - Remuneració variable: 339.884 euros

### 2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable, es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2021 s'ha modificat la política de remuneracions, amb la finalitat d'actualitzar les facultats que el Comitè de Nomenaments i Remuneracions té atribuïdes en matèria de remuneració. Així mateix, s'ha adaptat al Reglament 2019/ 2088 sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, i ha recollit la possibilitat d'aplicar la direcció de la companyia un factor corrector en la prima resultant a final de cada any.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

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

No aplicable