

# CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 4536

Data de registre: 14/12/2012

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de 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 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Inverteix més del 50 % del seu patrimoni en altres IIC de caràcter financer, 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 en què es consideri que hi ha una tendència positiva de revaloració. De vegades la inversió total es pot concentrar 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 el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,22	1,52	1,22	3,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,01	-0,22	-0,01	-0,20

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

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	17.901.983,11	18.236.542,28	Període	157.163	8.7791	Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni
Nº de participacions	3.679	3.157	2021	199.009	10,9127	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	194.888	9,2698	Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta
			2019	98.561	7,6541	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	83.923.368,82	86.042.933,57	Període	1.079.698	12,8653	Comissió de gestió	0,86	0,86	Patrimoni
Nº de participacions	85.535	87.525	2021	1.386.097	16,1094	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	971.393	13,8856	Comissió de gestió total	0,86	0,86	Mixta
			2019	594.712	11,6347	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	108.779.635,89	125.985.037,11	Període	1.497.308	13,7646	Comissió de gestió	0,52	0,52	Patrimoni
Nº de participacions	18.268	20.519	2021	2.164.150	17,1778	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.531.678	14,7079	Comissió de gestió total	0,52	0,52	Mixta
			2019	1.041.582	12,2413	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

### 2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-19,55	-12,95	-7,58	4,73	-0,03	17,72	21,11	31,20	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-3,40	06-05-22	-3,40	06-05-22	-7,58	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,41	13-05-22	3,41	13-05-22	7,32	24-03-20		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-20,14	-13,27	-7,91	4,35	-0,40	16,02	19,35	29,30	9,44
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data		% Data		% Data			
Rendibilitat mínima (%)	-3,40	06-05-22		-3,40 06-05-22		-7,91 12-03-20			
Rendibilitat màxima (%)	3,41	13-05-22		3,41 13-05-22		7,32 24-03-20			

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-19,87	-13,13	-7,76	4,52	-0,23	16,79	20,15	30,17	10,24
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data		% Data		% Data			
Rendibilitat mínima (%)	-3,40	06-05-22		-3,40 06-05-22		-7,76 12-03-20			
Rendibilitat màxima (%)	3,41	13-05-22		3,41 13-05-22		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 (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	
VaR històric **	10,57	10,57	10,57	10,71	10,84	10,71	11,25	8,04	

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	8,80
VaR històric **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,53

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	8,80
VaR històric **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,47

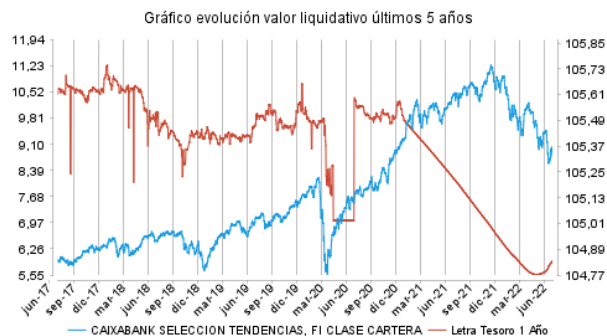
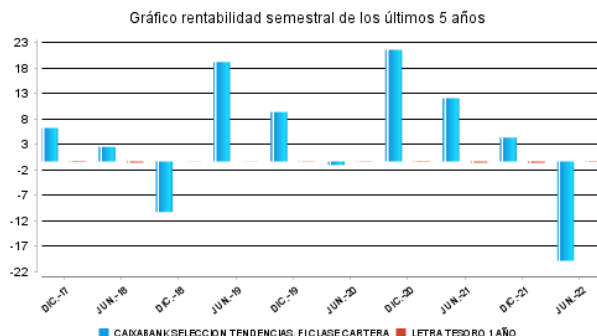
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* 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.

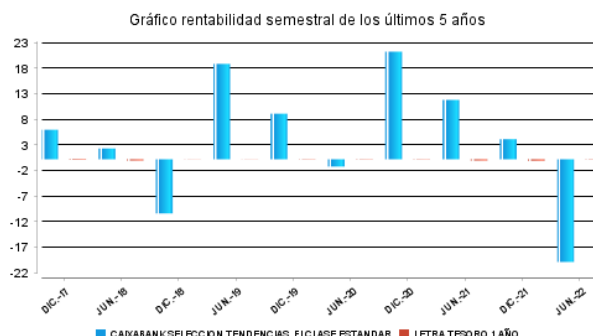
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Ràtio total de despeses *</b>									
CLASE CARTERA	0,57	0,28	0,28	0,26	0,26	1,08	1,21	1,22	1,04
CLASE ESTANDAR	1,31	0,65	0,64	0,63	0,63	2,55	2,68	2,70	2,79
CLASE PLUS	0,97	0,48	0,48	0,46	0,46	1,88	2,01	2,02	2,06

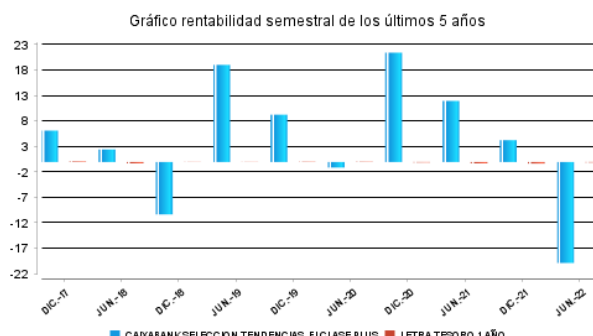
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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.

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

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR



### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



### 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* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
<b>Total Fons</b>	<b>73.422.999</b>	<b>6.793.620</b>	<b>-8,16</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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.652.633	97,02	3.627.874	96,76
* Cartera interior	133.780	4,89	105.332	2,81
* Cartera exterior	2.518.853	92,13	3.522.543	93,95
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	71.990	2,63	121.125	3,23
(+/-) RESTA	9.545	0,35	257	0,01
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>2.734.168</b>	<b>100,00</b>	<b>3.749.256</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 patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>3.749.256</b>	<b>3.528.621</b>	<b>3.749.256</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,08	1,95	-9,08	-502,65
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-22,71	4,03	-22,71	-587,88
(+) Rendiments de gestió	-22,14	4,68	-22,14	-509,15
+ Interessos	0,00	-0,01	0,00	-70,54
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-188,13
± 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)	-0,46	0,26	-0,46	-256,11
± Resultat en IIC (fetes o no)	-21,72	4,40	-21,72	-527,21
± Altres resultats	0,04	0,03	0,04	12,37
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,64	-0,68	-0,64	-18,58
- Comissió de gestió	-0,63	-0,63	-0,63	-13,46
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,01	-14,77
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	81,08
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-21,43
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,07	0,03	0,07	145,59
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,07	0,03	0,07	145,59
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>2.734.168</b>	<b>3.749.256</b>	<b>2.734.168</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

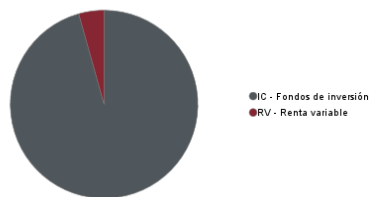
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	133.780	4,89	105.315	2,81
<b>TOTAL IIC</b>		<b>133.780</b>	<b>4,89</b>	<b>105.315</b>	<b>2,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>133.780</b>	<b>4,89</b>	<b>105.315</b>	<b>2,81</b>
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	102.721	2,74
ETF STATE ST ETFS I	USD	69.542	2,54	0	0,00
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	68.242	2,50	54.254	1,45
ETF SHARES ETFS/IR	USD	46.069	1,68	0	0,00
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	131.740	4,82	152.392	4,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	22.023	0,81	17.013	0,45
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	96.260	3,52	145.678	3,89
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	69.173	2,53	153.857	4,10
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	149.048	3,98
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	139.016	5,08	148.409	3,96
FONDO CANDRIAM	USD	81.802	2,99	0	0,00
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	201.715	7,38	300.056	8,00
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	60.699	2,22	92.075	2,46
PARTICIPACIONES FRANKLIN SERV	EUR	165.218	6,04	222.562	5,94
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	0	0,00	69.518	1,85
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	166.538	6,09	212.918	5,68
FONDO DWS SICAV	USD	63.898	2,34	0	0,00
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	52.235	1,91	36.783	0,98
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	126.012	4,61	184.580	4,92
FONDO DWS SICAV	EUR	153.114	5,60	0	0,00
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	104.407	3,82	143.734	3,83
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	34.861	1,28	40.591	1,08
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	68.146	1,82
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	72.147	2,64	127.864	3,41
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	51.818	1,90	63.155	1,68
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	105.874	2,82
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	EUR	31.098	1,14	86.017	2,29
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	34.400	1,26	84.185	2,25
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	100.174	2,67
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	165.615	6,06	103.079	2,75
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	54.090	1,98	110.629	2,95
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	189.720	6,94	229.526	6,12
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	37.231	1,36	52.951	1,41
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	30.539	1,12	164.610	4,39
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>2.519.221</b>	<b>92,16</b>	<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>2.519.221</b>	<b>92,16</b>	<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>2.653.001</b>	<b>97,05</b>	<b>3.627.716</b>	<b>96,74</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)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>		<b>0</b>		
	DJSTOXX 600 INDEX	FUTURO DJSTOXX 600 INDEX 50	108.980	Inversió
	FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	164.871	Inversió
	FUT TOPIX INDEX	FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	45.980	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		319.831		
	EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	31.663	Cobertura
	EUR/USD	FUTURO EUR/USD  125000	120.143	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		151.806		
	CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	104.865	Inversió
	DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	66.517	Inversió
	DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	153.711	Inversió
	BLACK RCK SCV L	FONDO BLACK RCK SCV L	49.564	Inversió
	BLACK GLB SIC/L	FONDO BLACK GLB SIC/L	160.898	Inversió
	INVES GT SI/LX	FONDO INVES GT SI/LX	48.131	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		583.687		
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>1.055.323</b>		

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 full informatiu	X	
i. Autorització del procés de fusió	X	
j. Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del full i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Selección Tendencias, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4536), a fi d'establir una comissió de reemborsament aplicable a les classes Estàndar i Plus.

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Bankia Megatendencias, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5404), per CaixaBank Selección Tendencias, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4536).

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participips que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustar el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participips que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que, de manera efectiva des del 24 de març de 2022, inclusivament, s'eliminarà en les classes Estàndar i Plus la comissió de reemborsament de 4 % aplicada fins als 30 dies comptats a partir de la data de subscripció de la participació.

Considerant aquesta modificació com un fet rellevant per a la institució i en compliment de les obligacions complementàries d'informació, els notifiquem aquesta modificació per fer-ne difusió.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que avui s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CaixaBank Bankia Megatendencias, FI, pel fons CaixaBank Selección Megatendencias, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple. Les equacions de bescanvi resultants han estat de: — 9,269791244 participacions de CaixaBank Selección Tendencias, FI, Clase Estàndar, per cada participació de CaixaBank Bankia Megatendencias, FI, Clase Universal. — 8,672166966 participacions de CaixaBank Selección Tendencias, FI, Clase Plus, per cada participació de CaixaBank Bankia Megatendencias, FI, Clase Universal. — 13,961322995 participacions de CaixaBank Selección Tendencias, FI, Clase Cartera, per cada participació de CaixaBank Bankia Megatendencias, FI, Clase Cartera.

## 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 dipositori 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 dipositori 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 dipositori, 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 dipositori, 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) En el període l'import total de les adquisicions és 443.276.533,59 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,08 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 120.034.109,23 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.901.131.670,36 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,33 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositori, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 20.004.422,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### TENDÈNCIES

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

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

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. En el semestre només les matèries primeres, com calia esperar, han tingut retorns positius. D'altra banda, cal destacar que aquest període ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers mesos, la inflació general als EUA tanca el semestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) en 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desaccelera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió es retarda o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint força després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el fet que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desacceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el semestre la barbaritat de -20,79 %. El Nasdaq ha corregit -29,94 %. A Europa les caigudes també han estat de gran magnitud i sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-5,61 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 % i l'índex de Xangai ha caigut -6,09 %. L'MSCI global ha caigut -13,54 % i l'MSCI Emergents -17 %.

En matèries primeres el semestre ha estat positiu a conseqüència de l'encariment de pràcticament totes. Destaquen totes les vinculades a l'energia com ara petroli, gas, gasoil de calefacció o benzina. El barril de petroli Brent ha passat de 77,78 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la contínua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

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

Al llarg d'aquest període s'ha anat incrementant el biaix defensiu de la cartera i s'ha continuat el moviment començat a la fi de l'any passat, fet que ens ha ajudat a enfrontar un escenari d'increment de la volatilitat d'una manera més adequada. Per fer-ho, hem incrementat el pes en idees com ara salut i infraestructures. A la fi de febrer, amb la invasió d'Ucraïna per Rússia, vam trobar l'oportunitat de comprar la idea d'agricultura, que es comporta bé en entorns d'inflació, a més de la idea de ciberseguretat atès l'augment d'atacs arran del conflicte. A canvi d'això s'han venut idees d'inversió a Europa com a recuperació europea o tecnologia europea i de consum com ara luxe i lleure i consum asiàtic. El resultat és una cartera amb uns biaixos geogràfics lleugerament favorables a la borsa americana en contra de les europees. Recentment s'ha anat incrementant el pes en idees de tecnologia i digitalització que han quedat molt enrere i poden comportar-se més bé en un entorn de menys creixement econòmic.

#### 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 reduït -27,1 % i el nombre de participis s'ha reduït -2,9 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

	Patrimoni	Participis
Classe Cartera	-21,1 %	6,6 %
Classe Estàndar	-22,1 %	-1,4 %
Classe Plus	-30,8 %	-11,0 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Cartera ha estat -19,55 %, la classe Estàndar ha obtingut una rendibilitat de -20,14 % i la classe Plus, -19,87 %. 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 0,87 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,53 % i 0,14 % en la classe Premium. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,44 % 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 -12,95 %, i inferior a la de l'índex de borses globals MSCI All Countries World, que ha estat -13,32 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Al llarg d'aquest període s'ha anat incrementant el biaix defensiu de la cartera i s'ha continuat el moviment començat a la fi de l'any passat, fet que ens ha ajudat a enfrontar un escenari d'increment de la volatilitat d'una manera més adequada. Per fer-ho hem incrementat el pes en idees del sector salut amb un caràcter més acíclic i defensiu, per mitjà del fons BlackRock World Healthscience i de la compra del fons de biotecnologia Candriam Biotecnology, i infraestructures, per mitjà de la compra d'un nou fons DWS Invest Global Infrastructure. A la fi de febrer, amb la invasió d'Ucraïna per Rússia, vam trobar l'oportunitat de comprar la idea d'agricultura, representada per DWS Invest Global Agribusiness, que es comporta bé en entorns d'inflació, a més de la idea de ciberseguretat, implementada per l'ETF iShares Global Digital Security, atès l'augment d'atacs arran del conflicte. A canvi s'han venut idees d'inversió a Europa com a recuperació europea, representada pel fons J. P. Morgan European Strategic Value, o tecnologia europea, es ven J. P. Morgan European Dynamic Technology, així com temes de consum com a luxe i lleure, i es ven Pictet Premium Brands, i consum asiàtic, amb Mirae Asia Great Consumer. El resultat és una cartera amb uns biaixos geogràfics lleugerament favorables a la borsa americana en contra de les europees.

Recentment s'ha anat incrementant el pes en idees de tecnologia i digitalització amb els fons Franklin Technology i Pictet Digital, que han quedat molt enrere i poden comportar-se més bé en un entorn de menys creixement econòmic.

En el període, les tendències que es comporten més bé són repte demogràfic gràcies a mineria, que es beneficia d'un escenari d'inflació, així com infraestructures que evoluciona bé en entorns de més volatilitat, i longevitat i benestar on destaquen les idees del sector salut com ara CaixaBank Multisalud i BlackRock World Healthscience així com Candriam Biotecnology. Per contra, les tendències com ara societat digital o innovació tecnològica són les que queden més enrere pel fet que els dubtes sobre el creixement i un escenari de tipus a l'alça no afavoreixen ni el sector tecnològic ni les companyies amb alta dependències de processos d'innovació.

#### 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 28,75 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 92,16 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe, SA, Franklin Templeton International, Nordea Investment Funds i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,01 %.

## 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 19,99 %, superior a la de l'índex MSCI All Countries, que ha estat 17,92 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que és 0,03 %.

#### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

#### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

#### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT 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 aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb

biaixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

Amb tot, continuarem a l'aguait de les oportunitats temàtiques que sorgeixen en el període i alineats amb un escenari de prudència. La inversió temàtica posa sempre la mirada en el termini mitjà i en les idees que tenen sentit, independentment del cicle econòmic.

Participem en totes les indústries del sector salut com a principal beneficiari de les conseqüències de la longevitat, cada vegada més present en la nostra societat. Per fer-ho invertim de manera diversificada per mitjà de grans farmacèutiques, serveis digitals de monitoratge de pacients, equipament hospitalari o medicació personalitzada, així com, més recentment, en biotecnologia.

Invertim en canvi climàtic i en transició energètica, en un món que és més conscient que mai de les limitacions de l'energia fòssil i les seves implicacions econòmiques.

Mirem de beneficiar-nos d'hàbits de la societat en què la digitalització dels serveis i del consum siguin la base de l'eficiència del negoci.

I, com no podia ser altrament en un fons temàtic, mantenim exposició en tecnologia, malgrat la mala evolució recent, i invertim 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**

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