

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 2n semestre 2020

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 o www.caixabankassetmanagement.com

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: 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	0,97	1,49	2,38	1,85
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,11	0,25	0,07	0,75

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	69.957.032,31	58.310.954,92	Període	971.393	13,8856	Comissió de gestió	0,87	1,72	Patrimoni
Nº de partícips	58.673	46.375	2019	594.712	11,6347	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	394.878	8,9982	Comissió de gestió total	0,87	1,72	Mixta
			2017	288.668	9,8573	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	104.139.807,74	89.679.914,19	Període	1.531.678	14,7079	Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
Nº de partícips	14.121	11.015	2019	1.041.582	12,2413	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comissió de gestió total	0,53	1,05	Mixta
			2017	506.195	10,2332	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	21.023.949,18	25.476.919,14	Període	194.888	9,2698	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	2.481	2.130	2019	98.561	7,6541	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	618.447	5,8337	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta
			2017	328.219	6,2976	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			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	19,35	14,61	5,63	21,76	-19,04	29,30	-8,72	9,45	6,68
		Trimestre actual				Últim any			
Rendibilitats extremes*		%		Data	%		Data	Últims 3 anys	
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	28-10-20	-8,07	12-03-20	-2,75	05-08-19		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	05-11-20	7,32	24-03-20	2,38	31-10-18		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	20,15	14,81	5,81	21,97	-18,91	30,17	-8,10	10,24	7,48
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	28-10-20	-8,07	12-03-20	-2,75	05-08-19		
Rendibilitat màxima (%)		1,88	05-11-20	7,32	24-03-20	2,38	31-10-18		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	21,11	15,04	6,02	22,21	-18,75	31,20	-7,37		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	28-10-20	-8,07	12-03-20	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,88	05-11-20	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			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	24,59	11,44	12,71	22,57	40,04	10,75	12,59	8,80	17,46
VaR històric **	10,69	10,69	10,69	10,78	10,78	8,88	8,88	8,53	7,67

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	24,59	11,44	12,71	22,57	40,04	10,75	12,59	8,80	17,46
VaR històric **	10,64	10,64	10,64	10,71	10,71	8,82	8,82	8,47	7,61

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	24,59	11,45	12,71	22,57	40,04	10,74	12,59		
VaR històric **	11,25	11,25	11,39	11,53	11,66	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.

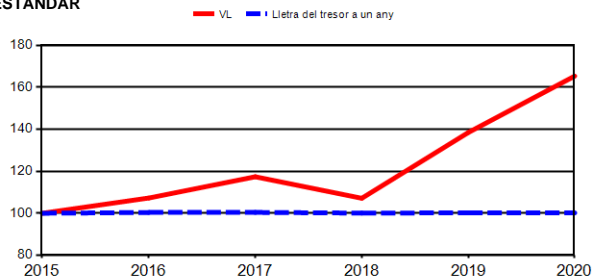
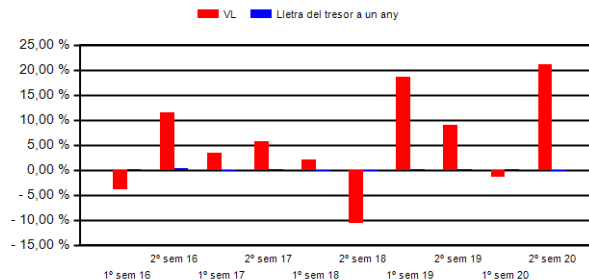
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

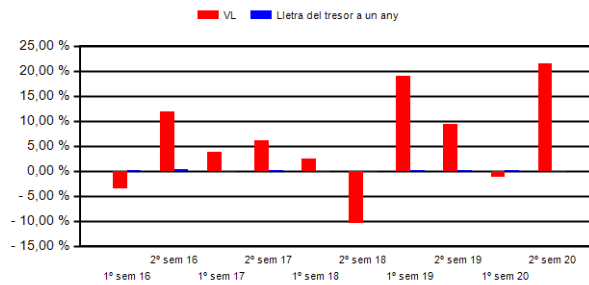
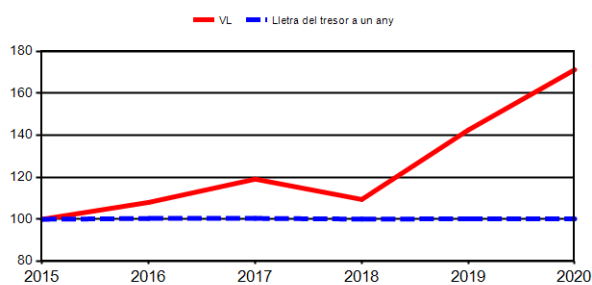
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	2,68	0,68	0,65	0,65	0,68	2,70	2,67	2,79	2,91
CLASE PLUS	2,01	0,51	0,48	0,48	0,51	2,02	2,00	2,06	2,16
CLASE CARTERA	1,21	0,31	0,28	0,28	0,31	1,22	1,20	1,04	

* 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.

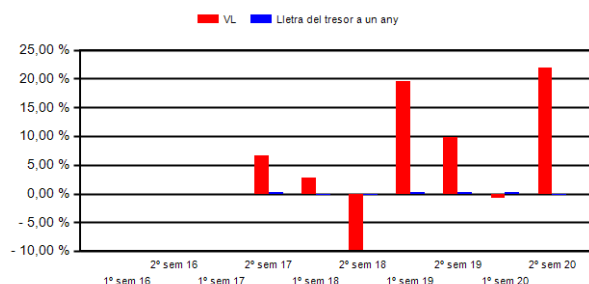
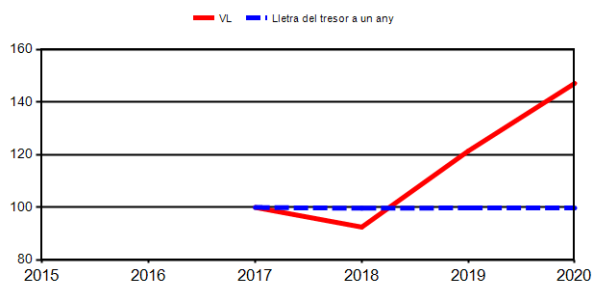
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renda fixa internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renda fixa mixta euro	2.645.937	80.096	3,10
Renda fixa mixta internacional	62.339	632	5,76
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renda variable euro	273.688	40.929	15,87
Renda variable internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestió passiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.098.217	98.022	0,07
Renda fixa euro curt termini	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índex	309.141	5.197	13,40
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.169	318	-0,47
Total Fons	46.824.998	4.093.285	5,67

*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	2.554.243	94,67	1.760.053	90,34
* Cartera interior	47.584	1,76	40.790	2,09
* Cartera exterior	2.506.659	92,91	1.719.264	88,25
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	162.094	6,01	173.741	8,92
(+/-) RESTA	-18.378	-0,68	14.448	0,74
TOTAL PATRIMONI	2.697.959	100,00	1.948.242	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	1.948.242	1.734.855	1.734.855	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	13,92	14,18	28,07	24,63
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	19,93	-1,95	20,57	-1.865,69
(+) Rendiments de gestió	20,70	-1,36	21,96	-2.033,62
+ Interessos	0,00	0,00	-0,01	23,47
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-776,45
± 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)	0,58	0,45	1,04	63,71
± Resultat en IIC (fetes o no)	20,26	-1,80	21,07	-1.525,33
± Altres resultats	-0,14	0,00	-0,15	-22.165,96
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,81	-0,61	-1,45	67,45
- Comissió de gestió	-0,61	-0,60	-1,21	29,30
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	28,43
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-15,32
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	39,63
- Altres despeses repercutides	-0,19	0,00	-0,21	0,00
(+) Ingressos	0,04	0,02	0,06	100,48
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,04	0,02	0,06	102,60
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	2.697.959	1.948.242	2.697.959	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

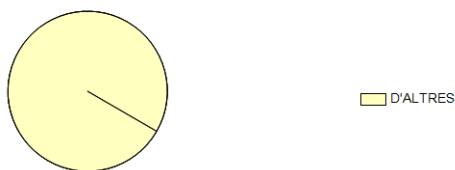
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	47.584	1,76	40.789	2,09
TOTAL IIC		47.584	1,76	40.789	2,09
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		47.584	1,76	40.789	2,09
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	USD	11.200	0,42	12.085	0,62
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	129.013	4,78	128.031	6,57
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	106.887	3,96	80.688	4,14
PARTICIPACIONES CANDRIAM	USD	52.118	1,93	71.398	3,66
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	80.429	2,98	35.319	1,81
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	USD			55.541	2,85
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	118.281	4,38	124.883	6,41
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD	154.509	5,73	80.358	4,12
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	134.398	4,98	87.264	4,48
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	29.511	1,09	32.948	1,69
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	120.162	4,45	85.174	4,37
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	93.054	3,45	57.751	2,96
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	33.802	1,25	39.750	2,04
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	95.209	3,53		
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	37.165	1,38		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	72.735	2,70		
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	145.991	5,41	84.032	4,31
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	47.574	1,76	72.179	3,70
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	174.314	6,46	126.072	6,47
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	120.159	4,45	99.519	5,11
PARTICIPACIONES MULIPARTNER	EUR			28.233	1,45
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	77.260	2,86	46.709	2,40
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	88.622	3,28	52.417	2,69
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	157.613	5,84	84.899	4,36
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	67.183	2,49	59.811	3,07
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	177.802	6,59	76.183	3,91
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	56.218	2,08	28.957	1,49
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	41.751	1,55	32.373	1,66
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	83.028	3,08	35.000	1,80
TOTAL IIC EXT		2.505.989	92,86	1.717.574	88,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.505.989	92,86	1.717.574	88,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		2.553.572	94,62	1.758.363	90,23

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

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

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	39.314	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	51.120	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	68.227	Inversió
Total subjacent renda variable		158.661	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	42.593	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		42.593	
RSSMIEE MAT IE	OTROS IIC LU2145464777	60.047	Inversió
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	80.261	Inversió
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU1770939988	106.857	Inversió
INVSCO GL CONS	OTROS IIC LU1642789058	130.022	Inversió
ALLIANZ GL WT	OTROS IIC LU1548499711	95.288	Inversió
BGF-WORLD MINI2	OTROS IIC LU0368260294	66.863	Inversió
JP MORGAN EUROP	OTROS IIC LU0248050006	45.685	Inversió
CLASE 90515	OTROS IIC ES0110057025	44.612	Inversió
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	74.857	Inversió
Total altres subjacents		704.494	
TOTAL OBLIGACIONS		905.747	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a societat gestora d'aquest fons, comunica que l'indicador numèric de risc del fons ha pujat de 5 al 6, a causa d'un canvi en la volatilitat del seu valor liquidatiu durant els darrers 4 mesos. Aquesta pujada no es deu a una modificació de la política d'inversió ni a un canvi del criteri de selecció dels actius ni a una estratègia d'inversió diferent. D'acord amb l'indicat en el document "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", es modificarà les dades fonamentals per a l'inversor (DFI) respectives i el full per recollir el nou nivell de risc com més aviat millor. CaixaBank Asset Management SGIC, SAU es compromet a lliurar les dades fonamentals per a l'inversor (DFI) juntament amb aquest fet rellevant als nous participants en el moment de la subscripció d'aquest fons.

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 201.772.580,25 €. 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 174.513.398,43 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 61.000.297,49 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,02 %.

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 participants.

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 de l'exercici 2020 ha aconseguit anar en la mateixa línia del caràcter singular i extraordinari del primer. Sens dubte, la COVID-19 ha continuat tenint un paper destacat durant tot el període amb més impacte passat l'estiu, amb noves modalitats de confinament, i els anuncis dels vaccins en desenvolupament, producció i distribució. D'altra banda, gran part del protagonisme ha girat al voltant del procés electoral als EUA i el seu resultat. En matèria fiscal, Europa ha aconseguit fer un pas endavant aprovant el fons de recuperació europeu, mentre que als EUA fins a la fi de l'any no s'han aconseguit els acords per estendre amb garanties el paquet fiscal. Els principals bancs centrals han mantingut el fort suport a l'economia i al funcionament correcte dels mercats. Per fer-ho han estès i han ampliat tant els programes d'expansió quantitativa com, en el cas de la Fed, han flexibilitzat l'objectiu d'inflació. En aquest entorn, les dades econòmiques han sorprès l'alça al llarg de l'estiu perquè han mostrat més resiliència davant l'entorn i han quedat afectades per les mesures que s'han pres per frenar el ritme de contagis del virus a la fi del quart trimestre, fet que ha alentit el ritme de l'activitat i ha frenat la creació d'ocupació. Els mercats financers, en conjunt, i especialment els actius de risc, han tingut un comportament volàtil i molt positiu, arran del desenvolupament dels vaccins i del resultat electoral.

Tot i que la COVID-19 ha estat present tothora, la segona onada de la pandèmia ha impactat a Europa passat l'estiu i, amb una mica més de retard, als EUA, on a l'estiu, als estats del sud, també ha tingut una incidència especial. S'han tornat a observar taxes de contagi que han compromès la capacitat hospitalària i han fet que els governs apliquin noves modalitats de confinament per frenar la velocitat de la propagació. Tot i que aquests tancaments han estat menys contundents que els es van viure a la primavera, l'activitat, especialment, en el sector de serveis, n'ha quedat afectada. La resiliència de l'activitat industrial i fortalesa del consum en béns duradors ha provocat una divergència en l'impacte econòmic d'aquesta segona onada, entre països dependents del sector de serveis i els que tenen més focus en la indústria. Àsia ha destacat per un més bon control dels contagis. Pel que fa a la propagació del virus, cal destacar el desenvolupament i els anuncis dels vaccins de Pfizer i BioNTech, Moderna i AstraZeneca i Oxford al llarg de novembre. La presentació de les seves dades de fiabilitat i seguretat han donat la confiança necessària als mercats, que veuen una sortida viable a la crisi de la COVID-19. Al final del trimestre, el focus ha avançat des de la capacitat de producció cap a la distribució i els reptes de la vacunació efectiva de la població, a més de la seva efectivitat davant possibles noves soques.

La lectura del resultat electoral ha estat positiva per al mercat. La victòria del demòcrata Joe Biden permet descomptar un govern amb menys confrontació mediàtica i social, amb expectativa d'una política fiscal més àmplia, i la divisió del Congrés (amb el resultat encara incert al Senat) rebaixa els riscos percebuts pel mercat respecte de pujades d'impostos i d'augment de la regulació en el sector tecnològic i de la salut.

Als EUA des del 31 de juliol s'ha anat arrossegant i retardant la negociació per ampliar el programa d'ajut fiscal. Aquestes negociacions s'han anat dilatant fins al tancament de l'any, en què s'ha assolit l'esperada prorroga de l'ajut fiscal (programa CARES), amb pagaments directes a llars, a desocupats i ajuts per a empreses afectades severament per la pandèmia.

En l'entorn polític europeu s'ha aconseguit impulsar amb èxit el fons de recuperació europeu i el pressupost per a l'eurozona per als set anys vinents. El fons està dotat amb 750.000 milions d'euros i s'ha construït per mitjà d'emissió de deute contra el pressupost de l'eurozona. Aquest fons es distribuirà en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. En el tancament de l'exercici el projecte ha entrat en la fase d'aprovació als parlaments europeus. El pressupost posa especial èmfasi en el suport a la sostenibilitat i en ambiciosos objectius climàtics. Finalment, hem acabat l'any amb un acord que estableix les bases per evitar un Brexit "dur", sense acord en la negociació.

Al desembre el Banc Central Europeu va tornar a incrementar el seu programa d'adquisicions, que ja arriba a 1.850 milions d'euros, i va allargar fins al març del 2022 l'horitzó per dur a terme aquestes compres, i va remarcar que, si no és necessari, podria anticipar aquest final. El pla ha contribuït a fer que, davant les expansions excepcionals dels pressupostos nacionals, no s'hagi encarat l'accés al deute dels països europeus. A l'agost la Fed va anunciar un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. A la fi d'any la Fed s'ha compromès de manera explícita amb el seu programa de compres de 80.000 milions al mes fins que les condicions millorin considerablement. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

En línies generals, la renda variable ha tingut un bon resultat en el semestre. El seu comportament té dues fases ben diferenciades. Abans del resultat electoral, s'ha cotitzat un entorn de tipus d'interès i creixements baixos que ha afavorit les companyies amb un biaix de creixement, respecte de les de biaix valor, i els sectors vinculats a la quarta revolució industrial o beneficiades per la política fiscal sobre els objectius climàtics. Amb el resultat electoral s'ha cotitzat confiança en un impuls fiscal més ampli. Aquesta lectura, juntament amb l'anunci del vací, ha provocat contundents pujades i una reversió sectorial de les coses que havien funcionat durant la pandèmia. La confiança del mercat en un entorn de més creixement ha permès a les companyies cícliques superar les de biaix més defensiu que havien brillat al llarg de l'any. El biaix valor ha obtingut el seu millor resultat trimestral dels darrers deu anys i superant el biaix creixement en el període. Així mateix, el darrer trimestre les companyies de petita capitalització han pujat amb força i han acabat batent les de més capitalització en el conjunt de l'any. En termes regionals aquest entorn de confiança en el final de la pandèmia i perspectives positives de creixement global ha afavorit especialment els mercats emergents, que han tingut el suport de la millora de les condicions financeres (suport de bancs centrals i feblesa del dòlar). Entre els emergents, bon comportament dels mercats a Àsia ex-Japó, ajudats per un control més gran de la pandèmia i per haver arribat a nivells d'exportacions i activitat anteriors a la pandèmia. S'han reflectit en el mercat japonès, amb fortes pujades, una bona transició política, la millora de la demanda global, així com d'Àsia continental i el seu continuat suport fiscal i monetari. El mercat americà i europeu tanquen per darrere el trimestre amb rendibilitats semblants, en les seves divises respectives. Malgrat una mala arrencada al començament del semestre, les divergències sectorials descomptant una confiança més gran en la sortida de la crisi provoquen un comportament excepcional del mercat espanyol.

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

Després de l'anunci dels bancs centrals i els governs que intensificaran els estímuls fiscals i l'obertura de les cadenes comercials i de subministrament de molts dels països, el mercat pren velocitat en la recuperació. La idea que una rotació sectorial es podria produir després del desenllaç electoral americà finalment ha cobrat més força amb l'anunci sobre el desenvolupament a curt termini de diversos vaccins contra el coronavirus. Per tant, prenem mesures abans l'escenari d'una expansió econòmica mundial més àmplia i profunda que hauria d'afavorir els actius de risc i més sensibles al creixement. Per aquest motiu, incrementem exposició a les tendències i idees que es puguin veure beneficiades d'estímuls fiscals com a desenvolupament sostenible i repte demogràfic alhora que incrementem l'exposició a companyies tecnològiques de mitjana i petita capitalització. Per contra, hem reduït pes en segments més defensius relacionats amb el sector salut i prenem beneficis en idees dins de la tendència societat digital, que han anat molt bé durant i després de la pandèmia.

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 38,5%, mentre que el nombre de participis s'ha incrementat 26,5%. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar 45,25% 26,52%
Classe Plus 41,06% 28,20%
Classe Cartera 0,64% 16,48%

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 21,06%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 21,48% i la classe Cartera 21,97%. 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 0,47% durant el període.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat superior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global internacional, que ha estat 13,26%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Incrementem exposició a les tendències i idees que es puguin veure beneficiades d'estímuls fiscals. En la tendència desenvolupament sostenible ho hem fet incrementant el pes en idees de canvi climàtic i transició energètica amb els fons Nordea Global Climate & Environment i Pictet Clean Energy, en repte demogràfic ho hem fet amb les companyies industrials pertanyents al fons DWS Smart Industrials i en innovació tecnològica incorporem un nou fons que participa en companyies tecnològiques de capitalització mitjana, BlackRock Global Funds Next Generation Technology. Per contra, prenem beneficis en biotecnologia, tendències de consum o digitalització per mitjà dels fons Candriam Biotechnology, Robeco Consumer Trends i Pictet Digital.

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 95% 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 32,57%.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 94,6% en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe, SA, Robeco Luxembourg i J. P. Morgan Asset Management Europe SARL.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,11%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 27,62%, semblant a la de l'índex MSCI All Countries, que ha estat 27,51%, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que és 0,43%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS 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 FONDS.

Esperem que el 2021 s'aconsegueixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb unes economies amb un sòlid suport de l'acció coordinada de bancs centrals i dels governs. En el primer semestre, però, considerem que la pandèmia encara provocarà incertesa; els ritmes de vacunació, juntament amb la mutació del virus, mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem que es poden allargar fins a l'estiu. Tot i l'adaptació econòmica als confinaments, les dades econòmiques se'n continuaran ressentint. Fins al segon semestre, amb soroll polític previ, els programes fiscals anunciats a Europa i previstos als EUA no podran fer-se realitat ni tindran un efecte econòmic positiu. La seva mida, la seva potencial acció sincronitzada i la millora en la productivitat que la crisi ha portat poden provocar un sòlid ritme de creixement global, amb un especial biaix cap als nombrosos sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció el camí que marca la sortida de la crisi, i gairebé no queden afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Els vaccins i la política fiscal i monetària donen força al mercat, que, tot i això, cotitza a unes valoracions com més va més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable—especialment després d'un entorn de recessió— i un mercat molt intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable i converteix el suport dels bancs centrals en una de les claus del període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la falta d'alternatives financeres comporten un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "cursa" contra el virus, entre contagis i vacunació, dictarà, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i biaix valor des de valors defensius i de creixement continuarà a mesura que es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable per mitjà dels biaixos descrits i, en renda fixa, amb preferència del crèdit sobre els sobirans, lleugerament prudents en durada. Arrenquem l'any amb una exposició moderada al risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat del qual és palesa—per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions—, en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

- Remuneració fixa: 12.181.281 euros
- Remuneració variable: 2.048.379 euros

• Nombre de beneficiaris:

- Nombre total d'empleats: 203
- Nombre de beneficiaris: 180

• 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: 8

• Remuneració fixa: 1.169.333 euros

• Remuneració variable: 286.098 euros

• Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC

- Nombre de persones: 8

• Remuneració fixa: 1.076.153 euros

• Remuneració variable: 338.266 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 unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal.

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 participants 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 duguin a terme funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt de vista individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar 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 participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'activitat individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius i qualitatius fixats des del punt de vista 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 específic, que incorpora una combinació de reptes 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 ajustament.

Durant l'exercici 2020 no hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions. 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