

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 1r trimestre 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 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	0,61	0,49	0,61	2,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,19	-0,04	-0,19	0,07

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 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	78.623.330,25	69.957.032,31	Període	1.169.198	14.8709	Comissió de gestió	0,42	0,42	Patrimoni
Nº de partícips	75.230	58.673	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	0,42	0,42	Mixta
			2018	394.878	8,9982	Comissió de dipositari	0,00	0,00	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	120.624.947,4	104.139.807,74	Període	1.903.167	15,7776	Comissió de gestió	0,26	0,26	Patrimoni
	3		2020	1.531.678	14,7079	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	17.795	14.121	2019	1.041.582	12,2413	Comissió de gestió total	0,26	0,26	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comissió de dipositari	0,00	0,00	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	21.658.790,60	21.023.949,18	Període	215.795	9,9634	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de partícips	2.217	2.481	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	0,06	0,06	Mixta
			2018	618.447	5,8337	Comissió de dipositari	0,00	0,00	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			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	7,10	7,10	14,61	5,63	21,76	19,35	29,30	-8,72	7,21
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,10	27-01-21	-2,10	27-01-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,30	01-03-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,27	7,27	14,81	5,81	21,97	20,15	30,17	-8,10	8,01
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,09	27-01-21	-2,09	27-01-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,30	01-03-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,48	7,48	15,04	6,02	22,21	21,11	31,20	-7,37	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,09	27-01-21	-2,09	27-01-21	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,30	01-03-21	2,30	01-03-21	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			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	15,25	15,25	11,44	12,71	22,57	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR històric **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,78	10,69	8,88	8,88	8,62

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	15,25	15,25	11,44	12,71	22,57	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR històric **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,71	10,64	8,82	8,82	8,55

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	15,25	15,25	11,45	12,71	22,57	24,59	10,74	12,59	
VaR històric **	11,12	11,12	11,25	11,39	11,53	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.

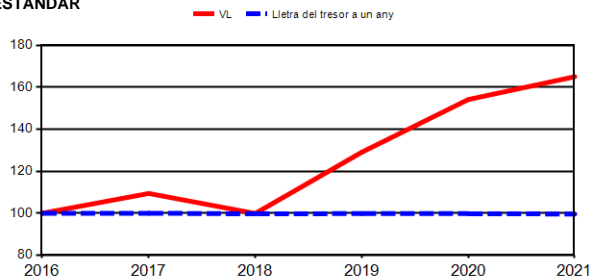
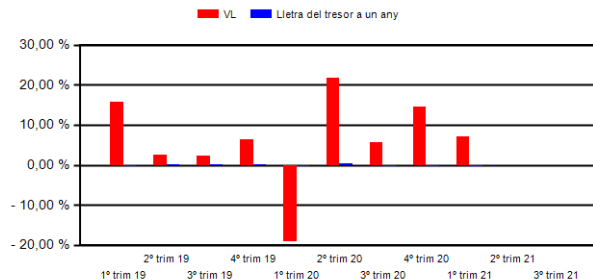
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

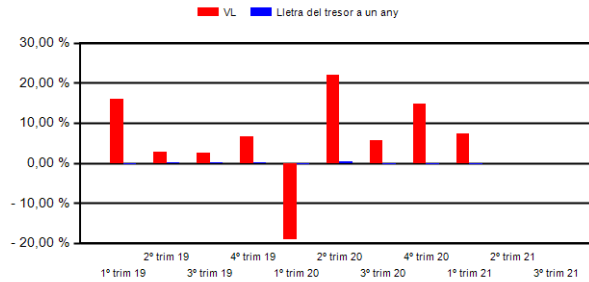
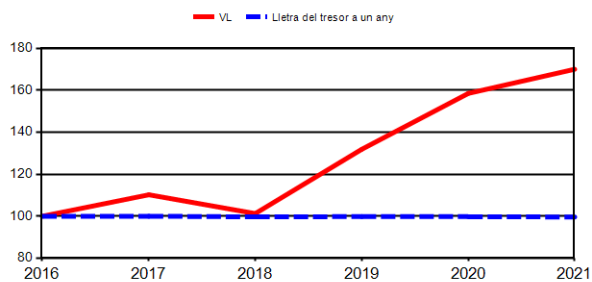
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,65	0,65	0,68	0,65	0,65	2,68	2,70	2,67	2,92
CLASE PLUS	0,48	0,48	0,51	0,48	0,48	2,01	2,02	2,00	2,17
CLASE CARTERA	0,29	0,29	0,31	0,28	0,28	1,21	1,22	1,20	

* 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.

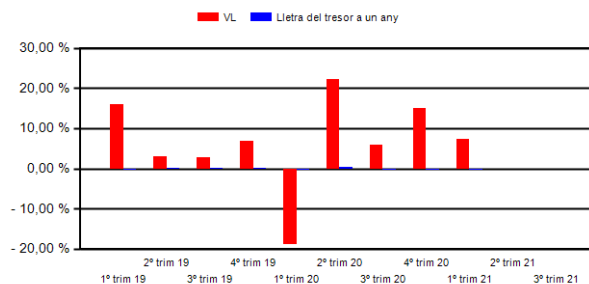
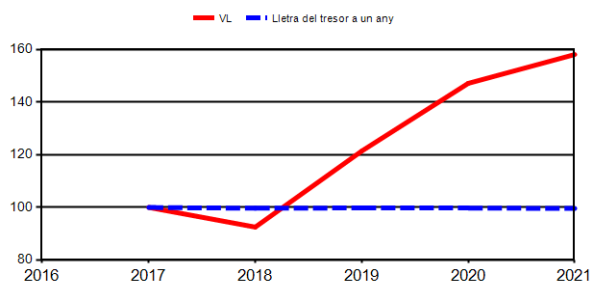
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

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

Rendibilitat trimestral dels últims 3 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 trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renda fixa internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renda fixa mixta euro	2.313.651	71.254	0,91
Renda fixa mixta internacional	75.743	630	-0,11
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renda variable euro	304.979	73.168	9,04
Renda variable internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestió passiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renda fixa euro curt termini	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índex	343.409	4.919	7,12
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.825	296	-0,29
Total Fons	49.581.181	4.315.307	2,68

*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	3.166.730	96,31	2.554.243	94,67
* Cartera interior	71.379	2,17	47.584	1,76
* Cartera exterior	3.095.351	94,14	2.506.659	92,91
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	141.729	4,31	162.094	6,01
(+/-) RESTA	-20.299	-0,62	-18.378	-0,68
TOTAL PATRIMONI	3.288.160	100,00	2.697.959	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)	2.697.959	2.112.762	2.697.959	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	12,77	10,72	12,77	52,00
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	6,52	13,68	6,52	-0,51
(+) Rendiments de gestió	6,87	14,11	6,87	-37,85
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	176,29
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-98,25
± 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)	0,27	0,31	0,27	10,01
± Resultat en IIC (fetes o no)	6,56	13,84	6,56	-39,49
± Altres resultats	0,04	-0,04	0,04	-227,05
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,38	-0,45	-0,38	6,25
- Comissió de gestió	-0,30	-0,31	-0,30	26,57
- Comissió de dipositarí	0,00	-0,01	0,00	25,03
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-11,82
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-0,71
- Altres despeses repercutides	-0,07	-0,14	-0,07	-39,21
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,02	31,08
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,02	0,02	31,08
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	3.288.160	2.697.959	3.288.160	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

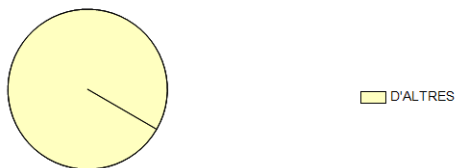
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	71.379	2,17	47.584	1,76
TOTAL IIC		71.379	2,17	47.584	1,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		71.379	2,17	47.584	1,76
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	USD	14.188	0,43	11.200	0,42
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	162.104	4,93	129.013	4,78
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	121.242	3,69	106.887	3,96
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	129.689	3,94	80.429	2,98
PARTICIPACIONES CANDRIAM	USD	0	0,00	52.118	1,93
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	206.069	6,27	118.281	4,38
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	108.477	3,30	134.398	4,98
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD	153.892	4,68	154.509	5,73
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	39.708	1,21	29.511	1,09
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	159.016	4,84	120.162	4,45
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	168.209	5,12	157.613	5,84
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	53.653	1,63	67.183	2,49
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	60.889	1,85	120.159	4,45
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	104.813	3,19	77.260	2,86
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	54.545	1,66	88.622	3,28
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	95.503	2,90	95.209	3,53
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	55.469	1,69	37.165	1,38
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	137.473	4,18	72.735	2,70
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			145.991	5,41
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	71.347	2,17	47.574	1,76
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	39.685	1,21		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	112.958	3,44		
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	246.876	7,51	174.314	6,46
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	205.803	6,26	177.802	6,59
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	65.207	1,98	56.218	2,08
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	48.283	1,47	41.751	1,55
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	126.895	3,86		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	55.001	1,67		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	110.440	3,36	93.054	3,45
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	93.827	2,85	33.802	1,25
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	95.221	2,90	83.028	3,08
TOTAL IIC EXT		3.096.481	94,19	2.505.989	92,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		3.096.481	94,19	2.505.989	92,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		3.167.860	96,36	2.553.572	94,62

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	42.066	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	86.188	Inversió
Total subjacent renda variable		128.255	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	28.199	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		28.199	
ALLIANZ GL EUR	OTROS IIC LU2276587206	124.546	Inversió
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	84.028	Inversió
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU1770939988	91.969	Inversió
INVSCO GL CONS	OTROS IIC LU1642789058	190.272	Inversió
ROBECO NWF I	OTROS IIC LU1629880342	110.000	Inversió
BGF-WORLD MINI2	OTROS IIC LU0368260294	105.191	Inversió
JP MORGAN EUROP	OTROS IIC LU0248050006	49.378	Inversió
CLASE 90515	OTROS IIC ES0110057025	64.613	Inversió
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	80.353	Inversió
Total altres subjacents		900.350	
TOTAL OBLIGACIONS		1.056.804	

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 230.910.510,30 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,08 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 120.134.393,80 €. 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 dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 20.000.290,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,01 %.
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 DEL FONDS.

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 europea, 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 pròrroga 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 europea 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 ambdós 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.

Els rendiments més estables dels bons, les bones expectatives d'acceleració econòmica als Estats Units i una millora en les tendències de vacunació a Europa han encoratjat l'avenç de les borses. Les dades macroeconòmiques donen suport a aquesta tendència, amb la confiança dels consumidors que ha augmentat tant als Estats Units com a Europa davant l'esperança de flexibilització de les restriccions. Respecte a mesures fiscals, el president dels EUA, Joe Biden, ha fet públic el seu pla de gastar 2,3 bilions de dòlars estatunidencs al llarg de vuit anys per modernitzar la infraestructura de transport del país, millorar l'atenció de les persones d'edat avançada, impulsar el desenvolupament i la recerca nacional i abordar el canvi climàtic. Per tant, continuem amb el moviment començat en el darrer trimestre de 2020 i incrementant exposició a les tendències i idees que es puguin beneficiar d'estímul fiscal com ara desenvolupament sostenible i repte demogràfic.

No obstant això, les borses han mostrat dubtes per mantenir els seus màxims històrics davant el temor d'una pujada dels rendiments del deute públic, fet que ha provocat durant algunes setmanes del trimestre una correcció de les borses i un més mal comportament d'actius que s'havien comportat molt bé el 2020, relacionats amb la tecnologia. Per això, a mesura que s'han recuperat de la correcció, hem preferit prendre beneficis i reduir el pes en innovació tecnològica i longevitat i benestar per si aquest escenari es repeteix.

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 21,9%, 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 20,4% 28,2%
Classe Plus 24,3% 26,0%
Classe Cartera 10,7% -10,6%

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 7,1%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 7,27% i la classe Cartera 7,48%. 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 0,43% del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,26% i 0,07% en la classe Premium. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,22% 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 7,32%, i inferior a la de l'índex de borses globals MSCI All Countries World, que ha estat 8,95%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Per tendències han evolucionat favorablement innovació tecnològica amb idees com sector tecnològic amb Fidelity Technology Fund que ho han fet molt bé, desenvolupament sostenible, en què destaca la idea nous materials, amb RobecoSAM Smart Materials Fund, i repte demogràfic, afavorit per la bona evolució de les matèries primeres amb Guinness Global Energy Fund i BlackRock World Mining Fund, que rebota després del dur 2020.

Per contra, les tendències que han evolucionat més bé el 2020 queden enrere el 2021. Longevitat i benestar ha vist com les idees de salut aporten rendibilitat negativa com digitalització sanitària, amb Credit Suisse Digital Health Fund com a principal detractor en el període. En societat digital ho ha fet malament la idea tendències de consum representada pel fons Robeco Consumer Trends Fund.

Quant a canvis en el trimestre, incrementem exposició a les tendències i idees que es puguin beneficiar d'estímul fiscal com ara desenvolupament sostenible i repte demogràfic. En la tendència desenvolupament sostenible ho hem fet incrementant el pes en idees de canvi climàtic, Nordea Climate and Environment o nous materials, RobecoSAM Smart Materials. En repte demogràfic hem incorporat una idea que es beneficia del desenvolupament del sistema financer en digitalització, serveis per a edats avançades i penetració en països emergents que anomenem noves financeres, amb el fons Robeco New World Financials. També en repte demogràfic apugem el pes a idees més cícliques com ara mineria.

Per contra, prenem beneficis en idees relacionades amb la tecnologia com ara intel·ligència artificial o tecnologia de nova generació representades amb els fons, Allianz Artificial Intelligence i BlackRock Next Generation Technology.

Finalment, la preferència del mercat per idees més cícliques ens ha portat a reduir pes en innovació sanitària, Credit Suisse Digital Health, i prendre beneficis en biotecnologia, Candriam Biotech, que ha ofert excel·lents resultats el darrer any. A canvi, hem comprat dues idees més relacionades amb el sector salut amb més bona valoració i expectatives de creixement com ara salut a Àsia Pacific, en el fons Bellevue Asia Pacific, i teràpies genètiques, amb el fons J. P. Morgan Genetics Therapies.

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 32,23%.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 96,36% 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 -0,19%.

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 15,25%, superior a la de l'índex MSCI All Countries, que ha estat 12,46%, 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 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.

Esperem que el 2021 s'aconsegueixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària 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.

Continuarem pendents de les oportunitats que sorgeixen en el període, especialment les relacionades amb els impulsos fiscals que aborden governs, i per fer-ho CaixaBank Selección Tendencias 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 per a mitjan segle.
- Observem amb atenció el pla d'estímul fiscal americà en què el segment de companyies petites i mitjanes estigui més afavorit.
- Ens beneficiem d'hàbits de la societat en què la digitalització dels serveis i del consum tenen una pujada sense precedents.
- Participem en proveïdors que responen a l'alta demanda procedent d'usos com els vehicles elèctrics, la connectivitat o els mitjans de pagament.
- I, com no podia ser d'altra manera en un fons temàtic, apostem per la tecnologia fent atenció a les valoracions. En concret, invertim en els segments en què es concentra l'esforç més gran d'innovació com ara la intel·ligència artificial, la robòtica o la indústria de semiconductors

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable