

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 3r 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 | 0,44 | 0,85 | 1,89 | 2,38 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | -0,28 | -0,18 | -0,22 | 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 | 84.594.643,19 | 83.691.930,67 | Període | 1.306.003 | 15,4384 | Comissió de gestió | 0,43 | 1,29 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 84.699 | 82.093 | 2020 | 971.393 | 13,8856 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 594.712 | 11,6347 | Comissió de gestió total | 0,43 | 1,29 | Mixta |
| | | | 2018 | 394.878 | 8,9982 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | 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 | 126.191.848,3 | 123.860.172,44 | Període | 2.073.915 | 16,4346 | Comissió de gestió | 0,26 | 0,78 | Patrimoni |
| | 9 | | 2020 | 1.531.678 | 14,7079 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Nº de partícips | 19.861 | 18.871 | 2019 | 1.041.582 | 12,2413 | Comissió de gestió total | 0,26 | 0,78 | Mixta |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2018 | 722.747 | 9,4042 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | 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 | 22.735.774,47 | 18.329.497,22 | Període | 236.899 | 10,4196 | Comissió de gestió | 0,06 | 0,19 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 2.812 | 2.645 | 2020 | 194.888 | 9,2698 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 98.561 | 7,6541 | Comissió de gestió total | 0,06 | 0,19 | Mixta |
| | | | 2018 | 618.447 | 5,8337 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | 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 | | | |
|---|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|-------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 11,18 | -0,40 | 4,23 | 7,10 | 14,61 | 19,35 | 29,30 | -8,72 | 7,21 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,14 | 19-07-21 | -2,14 | 19-07-21 | -8,07 | 12-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,38 | 21-07-21 | 2,30 | 01-03-21 | 7,32 | 24-03-20 | | |

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|-------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilitat | 11,74 | -0,23 | 4,41 | 7,27 | 14,81 | 20,15 | 30,17 | -8,10 | 8,01 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,14 | 19-07-21 | -2,14 | 19-07-21 | -8,07 | 12-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,38 | 21-07-21 | 2,30 | 01-03-21 | 7,32 | 24-03-20 | | |

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|-------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilitat | 12,40 | -0,03 | 4,61 | 7,48 | 15,04 | 21,11 | 31,20 | -7,37 | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,14 | 19-07-21 | -2,14 | 19-07-21 | -8,07 | 12-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,38 | 21-07-21 | 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 | | | |
|---------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ibex-35 Net TR | 15,52 | 16,09 | 14,01 | 16,52 | 25,50 | 34,19 | 12,40 | 13,66 | 25,81 |
| Lletra Tresor 1 any | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,15 | 0,43 | 0,25 | 0,65 | 0,48 |

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilitat* de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 11,94 | 10,76 | 9,07 | 15,25 | 11,44 | 24,59 | 10,75 | 12,59 | 15,12 |
| VaR històric ** | 10,69 | 10,69 | 10,69 | 10,69 | 10,69 | 10,69 | 8,88 | 8,88 | 8,62 |

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

| Volatilitat* de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 11,94 | 10,76 | 9,07 | 15,25 | 11,44 | 24,59 | 10,75 | 12,59 | 15,12 |
| VaR històric ** | 10,64 | 10,64 | 10,64 | 10,64 | 10,64 | 10,64 | 8,82 | 8,82 | 8,55 |

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

| Volatilitat* de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 11,94 | 10,76 | 9,07 | 15,25 | 11,45 | 24,59 | 10,74 | 12,59 | |
| VaR històric ** | 10,84 | 10,84 | 10,98 | 11,12 | 11,25 | 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.

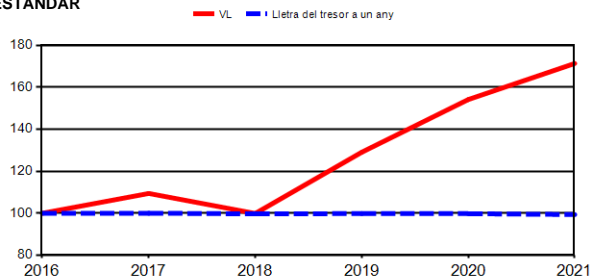
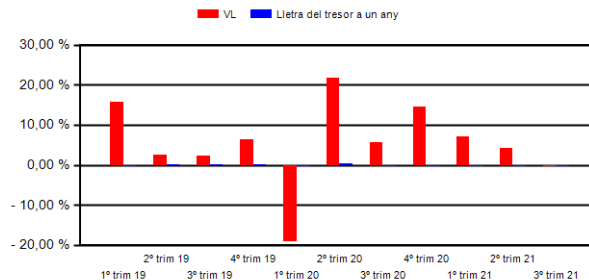
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

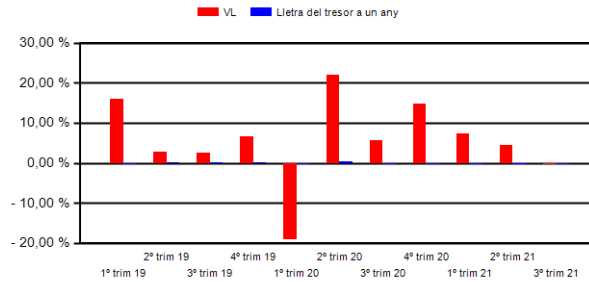
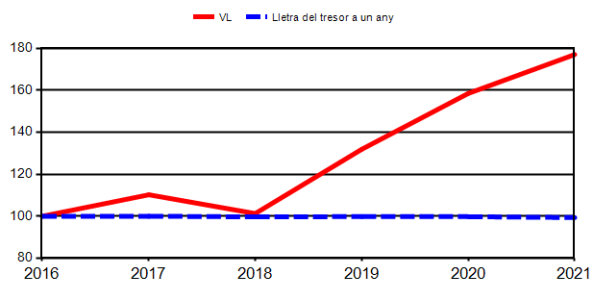
| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| CLASE ESTANDAR | 1,92 | 0,63 | 0,49 | 0,65 | 0,68 | 2,68 | 2,70 | 2,67 | 2,92 |
| CLASE PLUS | 1,41 | 0,46 | 0,32 | 0,48 | 0,51 | 2,01 | 2,02 | 2,00 | 2,17 |
| CLASE CARTERA | 0,82 | 0,26 | 0,12 | 0,29 | 0,31 | 1,21 | 1,22 | 1,20 | |

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

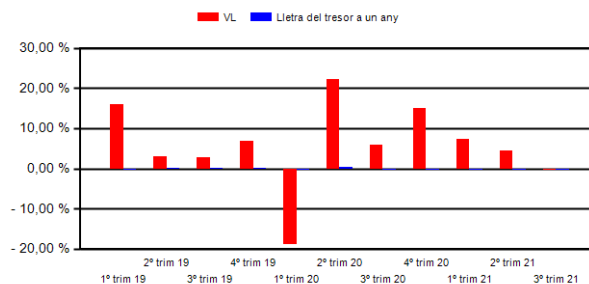
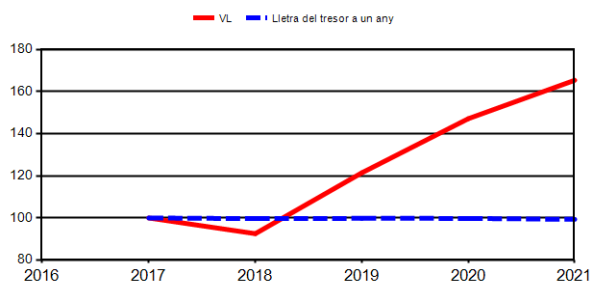
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

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

Rendibilitat 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 | 12.790.664 | 1.254.234 | -0,07 |
| Renda fixa internacional | 2.349.369 | 495.182 | 0,89 |
| Renda fixa mixta euro | 2.383.801 | 66.074 | -0,28 |
| Renda fixa mixta internacional | 66.109 | 550 | 0,44 |
| Renda variable mixta euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda variable mixta internacional | 1.876.706 | 65.171 | -0,53 |
| Renda variable euro | 512.414 | 192.662 | -0,04 |
| Renda variable internacional | 13.557.035 | 1.639.793 | 1,28 |
| IIC de gestió passiva (I) | 2.470.750 | 85.529 | -0,12 |
| 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 | 2.431.718 | 304.458 | -0,10 |
| Global | 8.158.940 | 241.003 | 0,17 |
| 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 | 3.979.185 | 86.888 | -0,12 |
| Renda fixa euro curt termini | 5.366.527 | 364.460 | -0,14 |
| IIC que replica un índex | 376.838 | 5.025 | 0,62 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fons | 56.320.056 | 4.801.029 | 0,30 |

*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 | 3.484.638 | 96,34 | 3.308.821 | 93,77 |
| * Cartera interior | 96.631 | 2,67 | 103.006 | 2,92 |
| * Cartera exterior | 3.388.007 | 93,67 | 3.205.815 | 90,85 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 132.879 | 3,67 | 228.199 | 6,47 |
| (+/-) RESTA | -700 | -0,01 | -8.399 | -0,24 |
| TOTAL PATRIMONI | 3.616.816 | 100,00 | 3.528.621 | 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 del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | |
| PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros) | 3.528.621 | 3.288.160 | 2.697.959 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | 2,76 | 2,77 | 17,41 | 6,43 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | -0,32 | 4,32 | 9,96 | -56,22 |
| (+) Rendiments de gestió | -0,02 | 4,68 | 10,97 | -100,41 |
| + Interessos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 114,70 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 95,60 |
| ± 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) | 0,23 | 0,17 | 0,67 | 43,87 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | -0,27 | 4,52 | 10,26 | -106,31 |
| ± Altres resultats | 0,02 | -0,01 | 0,05 | -263,93 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,32 | -0,36 | -1,05 | -6,17 |
| - Comissió de gestió | -0,31 | -0,31 | -0,93 | 7,84 |
| - Comissió de dipositori | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 7,91 |
| - Despeses per serveis exteriors | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -16,60 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,51 |
| - Altres despeses repercutides | 0,00 | -0,04 | -0,10 | -107,42 |
| (+) Ingressos | 0,01 | 0,01 | 0,04 | 50,37 |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,01 | 0,01 | 0,04 | 50,37 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros) | 3.616.816 | 3.528.621 | 3.616.816 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

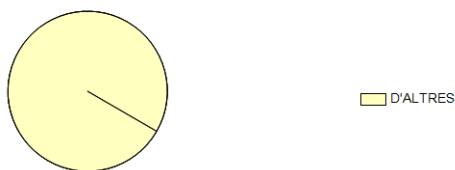
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| 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 | 96.631 | 2,67 | 103.011 | 2,92 |
| TOTAL IIC | | 96.631 | 2,67 | 103.011 | 2,92 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 96.631 | 2,67 | 103.011 | 2,92 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | | | | |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | | | | |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | | | | |
| PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET | USD | 15.973 | 0,44 | 14.988 | 0,42 |
| PARTICIPACIONES PICTET LUX | USD | 137.696 | 3,81 | 131.686 | 3,73 |
| PARTICIPACIONES PICTET LUX | USD | 142.827 | 3,95 | 104.034 | 2,95 |
| PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | USD | 101.286 | 2,80 | 137.278 | 3,89 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS | USD | 264.668 | 7,32 | 177.690 | 5,04 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | USD | 86.421 | 2,39 | 67.087 | 1,90 |
| PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO | USD | 111.262 | 3,08 | 123.170 | 3,49 |
| PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE | JPY | 44.638 | 1,23 | 44.514 | 1,26 |
| PARTICIPACIONES PICTET LUX | EUR | 166.377 | 4,60 | 166.616 | 4,72 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | EUR | 83.835 | 2,32 | 126.251 | 3,58 |
| PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L | EUR | 82.854 | 2,29 | 38.292 | 1,09 |
| PARTICIPACIONES LOMB ODIE | EUR | 72.846 | 2,01 | 105.997 | 3,00 |
| PARTICIPACIONES ROBECO LUX | EUR | 125.423 | 3,47 | 135.648 | 3,84 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | EUR | 64.219 | 1,78 | 66.766 | 1,89 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS | EUR | 160.566 | 4,44 | 137.995 | 3,91 |
| PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS | EUR | 45.419 | 1,26 | 51.827 | 1,47 |
| PARTICIPACIONES ROBECO LUX | EUR | 87.672 | 2,42 | 131.470 | 3,73 |
| PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX | EUR | | | 158.298 | 4,49 |
| PARTICIPACIONES ROBECO LUX | EUR | 73.326 | 2,03 | 95.631 | 2,71 |
| PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET | EUR | 88.584 | 2,45 | 109.523 | 3,10 |
| PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS | EUR | 155.150 | 4,29 | 152.035 | 4,31 |
| PARTICIPACIONES MIRAE | EUR | 62.062 | 1,72 | 95.685 | 2,71 |
| PARTICIPACIONES PICTET LUX | EUR | 155.554 | 4,30 | 130.574 | 3,70 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL | EUR | 85.282 | 2,36 | 72.857 | 2,06 |
| PARTICIPACIONES PICTET LUX | EUR | 249.365 | 6,89 | 145.892 | 4,13 |
| PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME | EUR | 271.433 | 7,50 | 230.609 | 6,54 |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU | EUR | 104.280 | 2,88 | 118.474 | 3,36 |
| PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS | EUR | 49.224 | 1,36 | 48.101 | 1,36 |
| PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S | EUR | 217.937 | 6,03 | | |
| PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 82.184 | 2,27 | 88.280 | 2,50 |
| TOTAL IIC EXT | | 3.388.361 | 93,69 | 3.207.268 | 90,88 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 3.388.361 | 93,69 | 3.207.268 | 90,88 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 3.484.992 | 96,36 | 3.310.278 | 93,80 |

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 | |
| F TOPIX INDEX | FUTURO F TOPIX INDEX 10000 | 91.493 | Inversió |
| F ST600 EUROPE | FUTURO F ST600 EUROPE 50 | 39.430 | Inversió |
| Total subjacent renda variable | | 130.923 | |
| F EUR FIX MINI | FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD | 28.043 | Inversió |
| Total subjacent tipus de canvi | | 28.043 | |
| INV GLB CONS | OTROS IIC LU2336017053 | 228.595 | Inversió |
| JPM GEN THERAPI | OTROS IIC LU2314628996 | 61.609 | Inversió |
| BLACKROCKNEXTEU | OTROS IIC LU1917165075 | 79.236 | Inversió |
| JPM EUR STRAT | OTROS IIC LU1814672074 | 83.239 | Inversió |
| ROBECO NWF I | OTROS IIC LU1629880342 | 79.311 | Inversió |
| PARVEST AQUA-I | OTROS IIC LU1165135952 | 134.347 | Inversió |
| BGF-WORLD MINI2 | OTROS IIC LU0368260294 | 98.742 | Inversió |
| JP MORGAN EUROP | OTROS IIC LU0248050006 | 63.943 | Inversió |
| CLASE 90515 | OTROS IIC ES0110057025 | 81.865 | Inversió |
| DWS SMRT INDUS | OTROS IIC DE000DWS2MA8 | 73.595 | Inversió |
| Total altres subjacents | | 984.482 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | | 1.143.448 | |

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

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 186.307.516,61 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 55.900.769,72 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 10.000.164,70 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.
El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC 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.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

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

Sense perdre de vista una recuperació cíclica de l'economia, hem preferit prendre beneficis d'algunes de les idees més cícliques de la cartera que hi ha en la tendència repte demogràfic, com ara noves financeres o mineria, per comprar algunes idees que havien quedat enrere i de mitjà termini que continuen tenint tot el sentit, com ara desenvolupament sostenible i innovació tecnològica. En aquestes dues tendències hem incrementat pes sobretot en les que més aposten per la indústria de semiconductors com ara energies netes o tecnologia de nova generació, que havia quedat molt enrere en el primer semestre de l'any.

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 -12,9 % i el nombre de participis s'ha incrementat 3,6 %. Si detallam el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar 0,7 % 3,2 %
Classe Plus -24,9 % 5,2 %
Classe Cartera 24 % 6,3 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat lleugerament negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat -0,4 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de -0,23 % i la classe Cartera -0,03 %. 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 0,44 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,27 % i 0,07 % en la classe Premium. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,19 % 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 1,28 %, i inferior a la de l'Índex de borses globals MSCI All Countries World, que ha estat 1,29 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Per tendències, han evolucionat favorablement desenvolupament sostenible i innovació tecnològica amb idees com ara aigua, amb el fons BNP Aqua, i canvi climàtic, amb Nordea Climate Change and Environment, o com ara tecnologia europea amb el fons J. P. Morgan European Technology.

Per contra, queda enrere la tendència societat digital, impactada directament i indirectament per les mesures reguladores del govern xinès sobre les seves grans tecnològiques. Les idees que més han sofert la reculada de companyies com Alibaba o Tencent han estat consum emergents, creixement emergent o consum digital.

Quant a canvis en el trimestre, incrementem exposició a les tendències i idees que més exposició tenen a semiconductors que havien quedat molt enrere, com ara energia netes o tecnologia de nova generació, a canvi de prendre beneficis en idees cícliques com ara noves financeres o mineria, que havien evolucionat molt bé en el primer semestre.

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 32,39 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,69 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe SA, Robeco Luxembourg, J. P. Morgan Asset Management Europe SARL i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,28 %.

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 10,76 %, superior a la de l'Índex MSCI All Countries, que ha estat 9,13 %, i superior a la de la lletxa 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 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 PREVISIBL DEL FONDS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

Continuarem pendents de les oportunitats que sorgeixin en el període, especialment les relacionades amb els impulsos fiscals que aborden governs, i per fer-ho CaixaBank 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 abans de mitjan segle.
- Ens beneficiem d'hàbits de la societat en què la digitalització dels serveis i del consum protagonitzen un auge sense precedents, així com de segments de lleure i luxe en què esperem que es reactivarà la demanda després de la crisi del coronavirus.
- Participem en proveïdors que responen a l'alta demanda procedent d'usos com els vehicles elèctrics, la connectivitat o els mitjans de pagament.
- Incrementem exposició en segments cíclics com ara infraestructures, segments de la indústria financera o materials.
- I, com no podia ser d'altra manera en un fons temàtic, apostem per la tecnologia fent atenció a les valoracions. En concret, invertim en els segments en què es concentra l'esforç més gran d'innovació com ara 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