

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 1er Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 4536
Fecha de registro: 14/12/2012
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Global; Perfil de riesgo: 6 - Alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá en aquellos activos y zonas geográficas donde se considere que hay una tendencia positiva de revalorización, pudiéndose concentrar, en ocasiones, la inversión total en pocos activos o mercados.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,47	0,97	1,47	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,11	-0,19	0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	83.691.930,67	69.957.032,31	Periodo	1.297.250	15.5003	Comisión de gestión	0,85	0,85	Patrimonio
Nº de partícipes	82.093	58.673	2020	971.393	13.8856	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	594.712	11,6347	Comisión de gestión total	0,85	0,85	Mixta
			2018	394.878	8,9982	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	123.860.172,4	104.139.807,74	Periodo	2.040.322	16,4728	Comisión de gestión	0,52	0,52	Patrimonio
	4		2020	1.531.678	14,7079	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	18.871	14.121	2019	1.041.582	12,2413	Comisión de gestión total	0,52	0,52	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	722.747	9,4042	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	18.329.497,22	21.023.949,18	Periodo	191.049	10,4230	Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Nº de partícipes	2.645	2.481	2020	194.888	9,2698	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	98.561	7,6541	Comisión de gestión total	0,12	0,12	Mixta
			2018	618.447	5,8337	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	11,63	4,23	7,10	14,61	5,63	19,35	29,30	-8,72	7,21	

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	11-05-21	-2,10	27-01-21	-8,07	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,26	20-05-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,00	4,41	7,27	14,81	5,81	20,15	30,17	-8,10	8,01
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,72	11-05-21	-2,09	27-01-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,26	20-05-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,44	4,61	7,48	15,04	6,02	21,11	31,20	-7,37	
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,71	11-05-21	-2,09	27-01-21	-8,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,26	20-05-21	2,30	01-03-21	7,32	24-03-20		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,50	9,07	15,25	11,44	12,71	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR histórico **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,88	8,62

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,50	9,07	15,25	11,44	12,71	24,59	10,75	12,59	15,12
VaR histórico **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,82	8,55

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	12,50	9,07	15,25	11,44	12,71	24,59	10,74	12,59	
VaR histórico **	10,98	10,98	11,12	11,25	11,39	11,25	8,04	8,28	

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

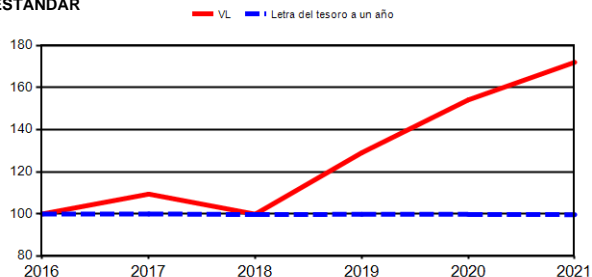
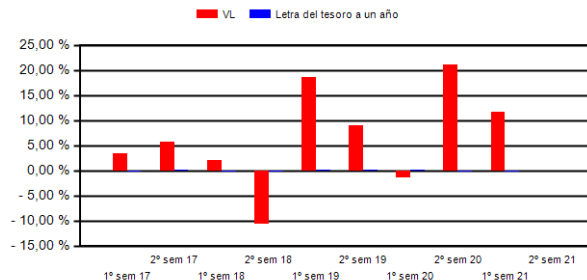
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

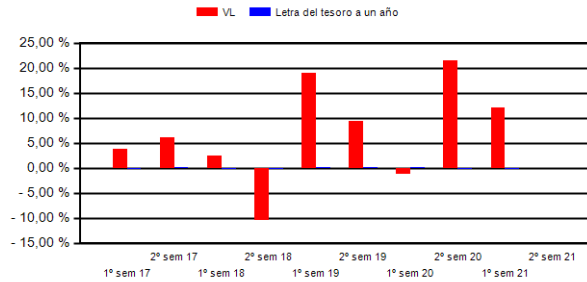
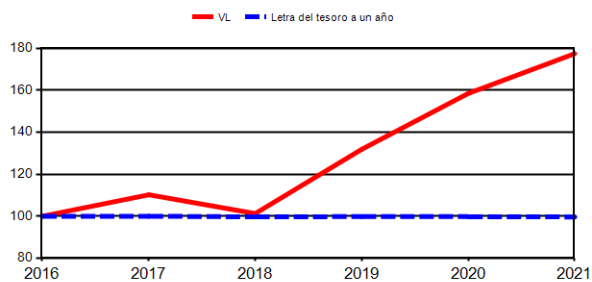
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos *									
CLASE ESTANDAR	1,30	0,49	0,65	0,68	0,65	2,68	2,70	2,67	2,92
CLASE PLUS	0,96	0,32	0,48	0,51	0,48	2,01	2,02	2,00	2,17
CLASE CARTERA	0,57	0,12	0,29	0,31	0,28	1,21	1,22	1,20	

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

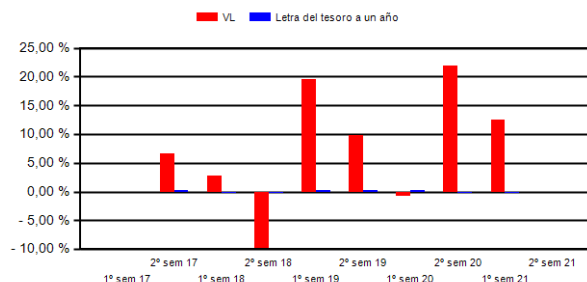
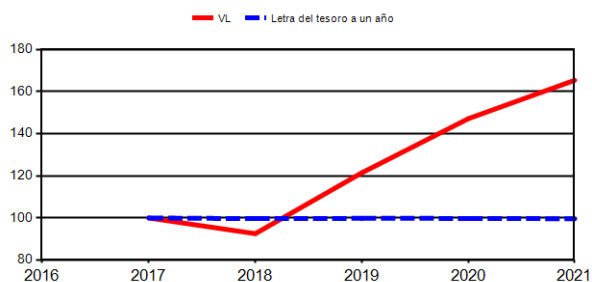
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.308.821	93,77	2.554.243	94,67
* Cartera interior	103.006	2,92	47.584	1,76
* Cartera exterior	3.205.815	90,85	2.506.659	92,91
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	228.199	6,47	162.094	6,01
(+/-) RESTO	-8.399	-0,24	-18.378	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	3.528.621	100,00	2.697.959	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	2.697.959	1.948.242	2.697.959	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,02	13,92	15,02	57,14
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,73	19,93	10,73	26,12
(+) Rendimientos de gestión	11,44	20,70	11,44	-19,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	150,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-172,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	0,58	0,44	10,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	10,98	20,26	10,98	-21,09
± Otros Resultados	0,02	-0,14	0,02	-126,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,81	-0,74	32,24
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-0,61	46,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	43,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,51
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,19	-0,11	-15,03
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	13,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	13,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.528.621	2.697.959	3.528.621	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

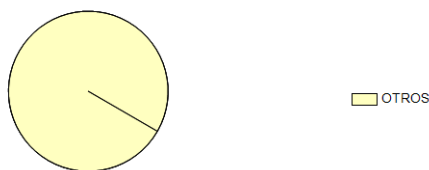
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
TOTAL RENTA VARIABLE					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	103.011	2,92	47.584	1,76
TOTAL IIC		103.011	2,92	47.584	1,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		103.011	2,92	47.584	1,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	USD	14.988	0,42	11.200	0,42
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	104.034	2,95	129.013	4,78
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	131.686	3,73	106.887	3,96
PARTICIPACIONES CANDRIAM	USD			52.118	1,93
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	137.278	3,89	80.429	2,98
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	177.690	5,04	118.281	4,38
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD			154.509	5,73
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	67.087	1,90	134.398	4,98
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	USD	123.170	3,49		
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	44.514	1,26	29.511	1,09
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	166.616	4,72	120.162	4,45
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	95.631	2,71	93.054	3,45
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	109.523	3,10	33.802	1,25
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			145.991	5,41
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	137.995	3,91	47.574	1,76
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	51.827	1,47		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	131.470	3,73		
PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	158.298	4,49	174.314	6,46
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR			120.159	4,45
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	152.035	4,31	77.260	2,86
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	95.685	2,71	88.622	3,28
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	230.609	6,54	157.613	5,84
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	118.474	3,36	67.183	2,49
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	145.892	4,13	177.802	6,59
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	130.574	3,70		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	72.857	2,06	56.218	2,08
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	48.101	1,36	41.751	1,55
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	38.292	1,09	95.209	3,53
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	105.997	3,00	37.165	1,38
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	135.648	3,84	72.735	2,70
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	66.766	1,89		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	126.251	3,58		
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	88.280	2,50	83.028	3,08
TOTAL IIC EXT		3.207.268	90,88	2.505.989	92,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.207.268	90,88	2.505.989	92,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.310.278	93,80	2.553.572	94,62

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
Total subyacente renta fija	0		
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	67.558	Inversión
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	156.717	Inversión
Total subyacente renta variable	224.275		
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	28.222	Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	16.871	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	45.093		
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	32.236	Inversión
JPM EUR STRAT	OTROS IIC LU1814672074	127.967	Inversión
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU1770939988	56.682	Inversión
INVSCO GL CONS	OTROS IIC LU1642789058	122.224	Inversión
ROBECO NWF I	OTROS IIC LU1629880342	124.863	Inversión
BGF-WORLD MINI2	OTROS IIC LU0368260294	115.306	Inversión
JP MORGAN EUROP	OTROS IIC LU0248050006	54.943	Inversión
CLASE 90515	OTROS IIC ES0110057025	90.067	Inversión
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	78.797	Inversión
Total otros subyacentes	803.085		
TOTAL OBLIGACIONES	1.072.453		

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 338.668.080,51 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 422.951.432,55 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 55.000.484,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los rendimientos más estables de los bonos, las buenas expectativas de aceleración económica en Estados Unidos y una mejora en las tendencias de vacunación en Europa han alentado el avance de las bolsas. Los datos macroeconómicos apoyan esta tendencia con la confianza de los consumidores que ha aumentado tanto en Estados Unidos como en Europa ante la esperanza de flexibilización de las restricciones. Respecto a medidas fiscales, el presidente de los EE. UU. Joe Biden hizo público su plan de gastar \$2,3 billones a lo largo de ocho años para modernizar la infraestructura de transporte del país, mejorar la atención de las personas de edad avanzada, impulsar el desarrollo y la investigación a nivel nacional y abordar el cambio climático. Por tanto, continuamos con el movimiento empezado en el último trimestre de 2020 y seguimos incrementando exposición a las tendencias e ideas que se puedan ver beneficiadas de estímulos fiscales como Desarrollo Sostenible y Reto demográfico.

Sin embargo, las bolsas han mostrado dudas para mantener sus máximos históricos ante el temor por una subida de los rendimientos de la deuda pública lo que produjo durante algunas semanas del trimestre una corrección de las bolsas y un peor comportamiento de activos que se habían comportado muy bien 2020 relacionados con la tecnología. Es por ello que, a medida que se iban recuperando de la corrección hemos preferido tomar beneficios y reducir el peso en Innovación Tecnológica y Longevidad y bienestar por si este escenario volviera a producirse.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 30,8% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 37,6%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes
Clase Estándar 33,5% 39,9%
Clase Plus 33,2% 33,6%
Clase Cartera -2% 6,6%

La rentabilidad neta obtenida por el participe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 11,63%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 12% y la clase Cartera un 12,43%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,87% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,53%, y del 0,14% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,43% durante el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora y el índice de referencia.

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido inferior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global Internacional, que ha sido del 12,85%, e inferior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de 15,70%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por tendencias, evolucionaron favorablemente Reto demográfico con ideas como Minería con BlackRock World Mining o Nuevas Financieras con Robeco New World Financials haciéndolo bien e Innovación tecnológica con Sector tecnológico con Fidelity Technology Fund soportando muy bien la rotación sectorial del mercado.

Por el contrario, las tendencias que mejor han evolucionado en 2020 se quedan atrás en 2021. Longevidad y bienestar ha visto como las ideas de salud aportan rentabilidad negativa como Digitalización sanitaria con Credit Suisse Digital Health Fund como principal detractor en el periodo. En Sociedad Digital lo hacía mal la idea tendencias de consumo representada por el fondo Robeco Consumer Trends Fund.

En cuanto a cambios en el trimestre, incrementamos exposición a las tendencias e ideas que se puedan ver beneficiadas de estímulos fiscales como Desarrollo Sostenible y Reto Demográfico. En la tendencia Desarrollo Sostenible lo hicimos incrementando el peso en ideas de cambio climático, Nordea Climate and Environment o nuevos materiales, RobecoSAM Smart Materials. En Reto Demográfico hemos incorporado ideas que se beneficia del desarrollo del sistema financiero en digitalización, servicios para edades avanzadas y penetración en países emergentes que denominamos Nuevas financieras con el fondo Robeco New World Financials e incorporamos la idea Recuperación Europea con el fondo JPMorgan Europe Strategic Value que nos da mayor sesgo a compañías cíclicas europeas.

Por el contrario, tomamos beneficios vendiendo ideas relacionadas con la tecnología como Inteligencia artificial representada con el fondo Allianz Artificial Intelligence. En Sociedad Digital vendemos un fondo que invierte en compañías con sesgo de crecimiento como Robeco Consumer Trends e incorporamos consumo más cíclico con la idea de Lujo, ocio y bienestar representada por Pictet Premium Brands.

Por último, la preferencia del mercado por ideas más cíclicas nos ha llevado a reducir peso en Innovación sanitaria, Credit Suisse Digital Health, y tomar beneficios en Biotecnología, Candriam Biotech, que ha ofrecido excelentes resultados en el último año. A cambio, hemos comprado otras dos ideas relacionadas con el sector salud con mejor valoración y expectativas de crecimiento como son Salud en Asia Pacífico, bajo el fondo Bellevue Asia Pacific, y Terapias genéticas, con el fondo JPMorgan Genetics Therapies.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión cercano en torno al 95% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 30,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 93,77% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Robeco Luxembourg, JP Morgan Asset Management Europe SARL y BlackRock Global Funds.

Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de -0,19%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 12,70%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 10,06%, y superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

Seguiremos pendientes de las oportunidades que surjan en el periodo, especialmente las relacionadas con los impulsos fiscales y las reformas que abordan diferentes gobiernos para lo cual CABK Selección Tendencias está bien posicionado.

- Apostamos por la inversión en innovación sanitaria cuya necesidad se ha puesto de manifiesto a nivel mundial.
- Invertimos en cambio climático y en transición energética en un mundo que se ha puesto como objetivo "cero emisiones" para ANTES de mediados de siglo.
- Nos beneficiamos de hábitos de la sociedad en los que la digitalización de los servicios y del consumo están protagonizando un auge sin precedentes así como de segmentos de ocio y lujo donde esperamos se reactive la demanda tras la crisis del coronavirus.
- Participamos en proveedores que responden a la alta demanda procedente de usos como los vehículos eléctricos, la conectividad o los medios de pago.
- Incrementamos exposición en segmentos cíclicos como infraestructuras, segmentos de la industria financiera o materiales.
- Y, como no podía ser de otro modo en un fondo temático, apostamos por la tecnología prestando atención a las valoraciones. En concreto, invertimos en aquellos segmentos en los que se concentra el mayor esfuerzo de innovación como la robótica o la industria de semiconductores.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable