

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe 1r trimestre 2022

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	0,70	1,07	0,70	3,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,03	-0,16	-0,03	-0,20

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

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE 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	84.838.457,23	86.042.933,56	Període	1.258.523	14,8343	Comissió de gestió	0,43	0,43	Patrimoni
Nº de partícips	86.720	87.525	2021	1.386.097	16,1094	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	971.393	13,8856	Comissió de gestió total	0,43	0,43	Mixta
			2019	594.712	11,6347	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	116.406.893,26	125.985.037,10	Període	1.844.421	15,8446	Comissió de gestió	0,26	0,26	Patrimoni
			2021	2.164.150	17,1778	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	19.370	20.519	2020	1.531.678	14,7079	Comissió de gestió total	0,26	0,26	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.041.582	12,2413	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	18.030.891,38	18.236.542,28	Període	181.852	10,0856	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de partícips	3.451	3.157	2021	199.009	10,9127	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	194.888	9,2698	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
			2019	98.561	7,6541	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			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-7,92	-7,92	4,35	-0,40	4,23	16,02	19,35	29,30	9,45
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,36	24-01-22	-2,36	24-01-22	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,22	16-03-22	3,22	16-03-22	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-7,76	-7,76	4,52	-0,23	4,41	16,79	20,15	30,17	10,24
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,36	24-01-22	-2,36	24-01-22	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,22	16-03-22	3,22	16-03-22	7,32	24-03-20		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-7,58	-7,58	4,73	-0,03	4,61	17,72	21,11	31,20	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,36	24-01-22	-2,36	24-01-22	-8,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		3,22	16-03-22	3,22	16-03-22	7,32	24-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,75	8,80
VaR històric **	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,53

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,75	8,80
VaR històric **	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,47

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,74	
VaR històric **	10,57	10,57	10,71	10,84	10,98	10,71	11,25	8,04	

* 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.

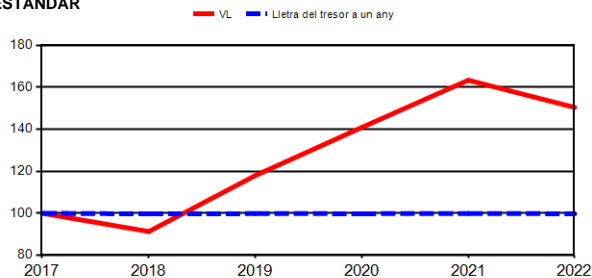
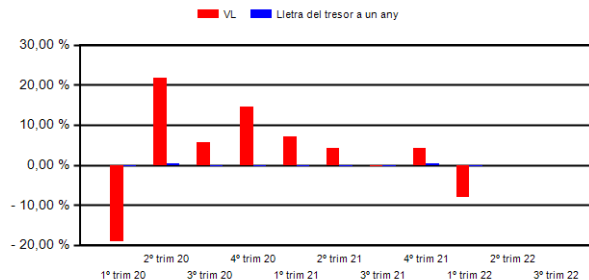
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

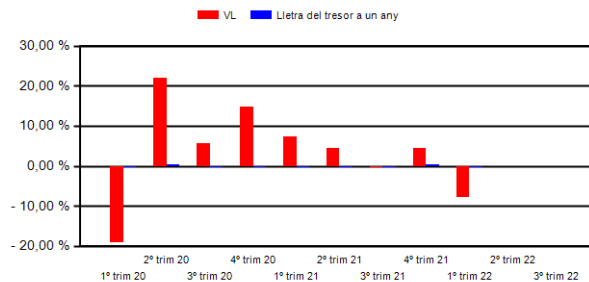
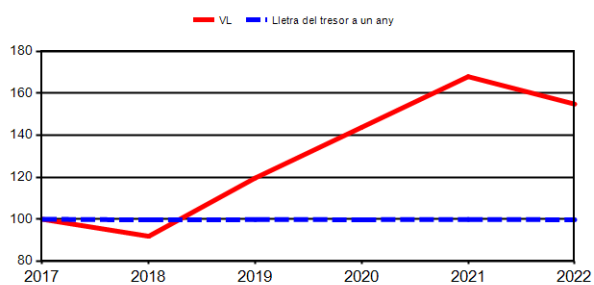
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,64	0,64	0,63	0,63	0,49	2,55	2,68	2,70	2,79
CLASE PLUS	0,48	0,48	0,46	0,46	0,32	1,88	2,01	2,02	2,06
CLASE CARTERA	0,28	0,28	0,26	0,26	0,12	1,08	1,21	1,22	1,04

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

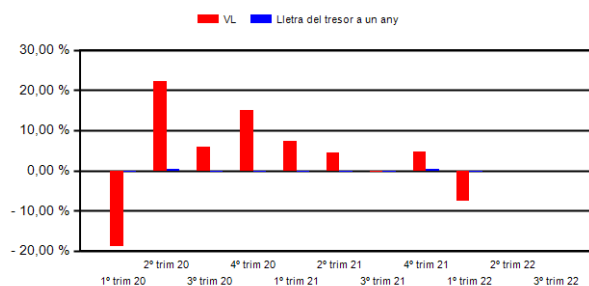
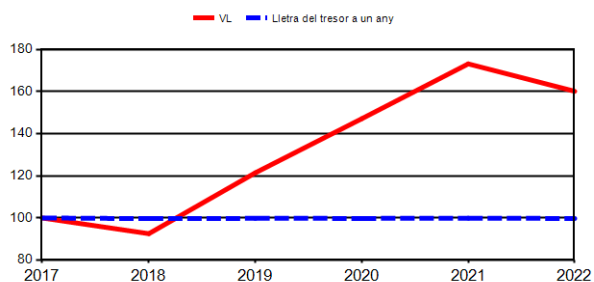
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*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	3.133.606	95,40	3.627.874	96,76
* Cartera interior	199.610	6,08	105.332	2,81
* Cartera exterior	2.933.997	89,32	3.522.543	93,95
* Interessos cartera inversió	-2	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	132.671	4,04	121.125	3,23
(+/-) RESTA	18.519	0,56	257	0,01
TOTAL PATRIMONI	3.284.795	100,00	3.749.256	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 PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	3.749.256	3.616.816	3.749.256	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-4,85	-0,74	-4,85	485,85
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-8,93	4,27	-8,93	-122,93
(+) Rendiments de gestió	-8,65	4,62	-8,65	-268,03
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	4,92
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-318,32
± 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)	0,26	0,03	0,26	717,73
± Resultat en IIC (fetes o no)	-8,88	4,58	-8,88	-273,98
± Altres resultats	-0,03	0,01	-0,03	-312,31
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,32	-0,36	-0,32	-21,40
- Comissió de gestió	-0,31	-0,31	-0,31	-10,85
- Comissió de dipositari	0,00	-0,01	0,00	-12,10
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	40,62
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-15,88
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,04	0,01	0,04	166,50
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,04	0,01	0,04	166,50
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	3.284.795	3.749.256	3.284.795	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

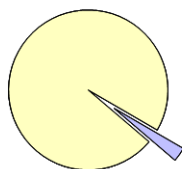
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01	EUR	90.001	2,74		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		90.001	2,74		
TOTAL RENDA FIXA		90.001	2,74		
TOTAL RENDA VARIABLE					
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	109.609	3,34	105.315	2,81
TOTAL IIC		109.609	3,34	105.315	2,81
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		199.610	6,08	105.315	2,81
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF ISHARES ETFS IR	USD	100.994	3,07		
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	125.586	3,82	152.392	4,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	13.332	0,41	17.013	0,45
PARTICIPACIONES DWS SICAV	USD	61.646	1,88		
PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	180.074	5,48	148.409	3,96
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	55.198	1,68	63.155	1,68
PARTICIPACIONES EAST INV LUX	JPY	37.753	1,15	36.783	0,98
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	178.033	5,42	184.580	4,92
PARTICIPACIONES DWS	EUR	94.167	2,87		
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	118.800	3,62	143.734	3,83
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	32.788	1,00	40.591	1,08
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	32.796	1,00	68.146	1,82
PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	79.528	2,42	127.864	3,41
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	105.874	2,82
PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	EUR	61.829	1,88	86.017	2,29
PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	75.049	2,28	84.185	2,25
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	100.174	2,67
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	153.003	4,66	103.079	2,75
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	240.922	7,33	300.056	8,00
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	96.260	2,93	92.075	2,46
PARTICIPACIONES FRANKLIN SERV	EUR	200.524	6,10	222.562	5,94
PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	0	0,00	69.518	1,85
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	182.744	5,56	212.918	5,68
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	161.435	4,91	145.678	3,89
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	58.632	1,78	153.857	4,10
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	149.048	3,98
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	87.049	2,65	110.629	2,95
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	205.754	6,26	229.526	6,12
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	43.648	1,33	52.951	1,41
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	140.296	4,27	164.610	4,39
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	55.452	1,69	54.254	1,45
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	62.568	1,90	102.721	2,74
TOTAL IIC EXT		2.935.859	89,35	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.935.859	89,35	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		3.135.469	95,43	3.627.716	96,74

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



RENDA FIXA
D'ALTRES

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	55.573	Inversió
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	66.883	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	238.290	Inversió
Total subjacent renda variable		360.746	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	39.251	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	193.961	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		233.212	
INV GLB CONS	OTROS IIC LU2336017053	178.092	Inversió
BGF-W HEALT I2E	OTROS IIC LU1960219571	145.491	Inversió
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU1917165075	85.100	Inversió
DWS INFR IC EUR	OTROS IIC LU1466055321	90.000	Inversió
DEUTSCHE GLBL I	OTROS IIC LU1203060063	55.219	Inversió
ROBECCO CP GR-N	OTROS IIC LU0187077481	61.604	Inversió
BGF MINIG EU A2	OTROS IIC LU0172157280	133.636	Inversió
BGF ENERGY	OTROS IIC LU0122376428	10.556	Inversió
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE000DWS2MA8	57.412	Inversió
Total altres subjacents		817.111	
TOTAL OBLIGACIONS		1.411.069	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del full informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

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

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

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

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

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

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

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips 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 234.498.919,86 €. 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 48.849.875,52 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.632.031.409,63 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,54 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. 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 carteres de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participants.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empena per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveïa que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desencoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompli que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagflació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagflació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Ahirora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una preocupació principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Amb tota aquesta tessitura, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular i ha estat la causa de totes les incerteses en el mercat, no sols per la seva influència en la inflació sinó per la magnitud dels moviments i les seves causes: la guerra d'Ucraïna. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

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

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

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període, el patrimoni del fons s'ha reduït -12,4 % i el nombre de participacions s'ha reduït -0,6 %. Si detalem el desglossament de les classes, per participacions i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participacions
 Classe Estàndar -9,2 % 0,9 %
 Classe Plus -14,8 % -5,6 %
 Classe Cartera -8,7 % -8,5 %

La rendibilitat neta que ha obtingut el participi ha estat negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat -7,92 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de -7,76 % i la classe Cartera -7,58 %. 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 0,27 % i 0,07 % en la classe Premium. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,21 % 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 -3,56 %, i inferior a la de l'Índex de borses globals MSCI All Countries World, que ha estat -2,67 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

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

En el període, la tendència que es comporta més bé és la de repte demogràfic gràcies a mineria, que es beneficia d'un escenari d'inflació, així com infraestructures, que evoluciona bé en entorns de més volatilitat. De la mateixa manera, les idees més defensives relacionades amb el sector salut com ara BlackRock World Healthscience o CaixaBank Multisalud també han contribuït molt positivament. Per contra, les tendències com ara societat digital o innovació tecnològica són les que queden més enrere pel fet que els dubtes sobre el creixement i un escenari de tipus a l'alça no afavoreixen ni el sector tecnològic ni les companyies amb alta dependència de processos d'innovació.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxima al voltant de 100 % i ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 21,69 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 89,35 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe, SA, Franklin Templeton International, Nordea Investment Funds i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,03 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 19,59 %, superior a la de l'índex MSCI All Countries, que ha estat 15,41 %, 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.

En aquest context descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens infraponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinents haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraina, clarament marcaran el pas.

Amb tot, continuarem a l'aguait de les oportunitats temàtiques que sorgeixin en el període i alineats amb un escenari de prudència. La inversió temàtica posa sempre la mirada en el termini mitjà i en les idees que tenen sentit, independentment del cicle econòmic. Per fer-ho apostem més que mai pel següent:

- Invertim en canvi climàtic i en transició energètica, en un món que és més conscient que mai de les limitacions de l'energia fòssil i les seves implicacions econòmiques.
- Mirem de beneficiar-nos d'hàbits de la societat en què la digitalització dels serveis i del consum siguin la base de l'eficiència del negoci.
- Participem en totes les indústries del sector de la salut com a principal beneficiari de les conseqüències de la longevitat, com més va més present en la nostra societat. Per fer-ho invertim de manera diversificada per mitjà de grans farmacèutiques, serveis digitals de monitoratge de pacients, equipament hospitalari o medicació personalitzada.
- I, com no podia ser altrament en un fons temàtic, mantenim exposició en tecnologia, malgrat la mala evolució recent, i invertim per companyies de qualitat i poder de preus. A més, invertim en els segments en què es concentra l'esforç més gran d'innovació com ara la robòtica o la tecnologia verda.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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