

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 4536

Data de registre: 14/12/2012

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de 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: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix més d'un 50% del seu patrimoni en altres IIC de caràcter financer, tant nacionals com estrangeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. S'invertirà en aquells actius i zones geogràfiques en què es consideri que hi ha una tendència positiva de revaloració, i de vegades la inversió total es pot concentrar 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 calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el 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: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,59	0,63	0,59	1,09
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,37	4,48	4,37	3,47

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 d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	67.002.517,77	72.815.838,42	Període	1.062.296	15,8546	Comissió de gestió	0,86	0,86	Patrimoni
Nº de participacions	68.587	74.015	2023	1.047.512	14,3858	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.017.231	12,6634	Comissió de gestió total	0,86	0,86	Mixta
			2021	1.386.097	16,1094	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	68.812.813,64	75.235.254,98	Període	1.183.127	17,1934	Comissió de gestió	0,52	0,52	Patrimoni
Nº de participacions	12.419	13.230	2023	1.169.788	15,5484	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.269.888	13,5949	Comissió de gestió total	0,52	0,52	Mixta
			2021	2.164.150	17,1778	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	33.221.443,21	33.228.949,77	Període	370.178	11,1427	Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni
Nº de participacions	6.280	6.120	2023	333.509	10,0367	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	258.038	8,7059	Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta
			2021	199.009	10,9127	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,21	1,62	8,45	5,97	-2,20	13,60	-21,39	16,02	29,30
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-1,83	16-04-24	-1,83	16-04-24	8,45	06-05-22			
Rendibilitat màxima (%)	1,95	26-04-24	1,95	26-04-24	3,41	13-05-22			

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,58	1,79	8,63	6,15	-2,04	14,37	-20,86	16,79	30,17
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,83	16-04-24	-1,83	16-04-24	8,63	06-05-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	26-04-24	1,96	26-04-24	3,41	13-05-22		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	11,02	1,99	8,85	6,36	-1,84	15,29	-20,22	17,72	31,20
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,83	16-04-24	-1,83	16-04-24	8,85	06-05-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	26-04-24	1,96	26-04-24	3,41	13-05-22		

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	10,12	9,70	10,52	10,13	9,88	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR històric **	10,60	10,60	10,60	10,60	10,69	10,60	10,69	10,69	8,88

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	10,12	9,70	10,52	10,13	9,88	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR històric **	10,54	10,54	10,54	10,54	10,64	10,54	10,64	10,64	8,82

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	10,12	9,70	10,52	10,13	9,88	10,75	17,70	12,04	10,74
VaR històric **	10,47	10,47	10,47	10,47	10,57	10,47	10,57	10,71	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.

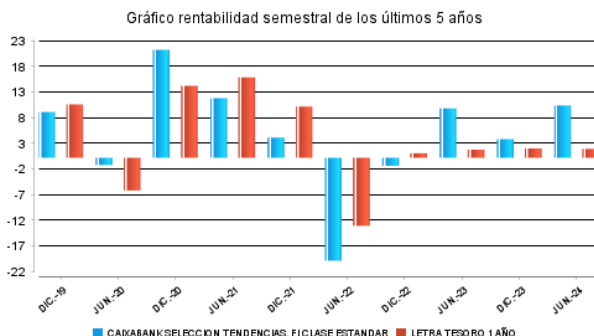
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

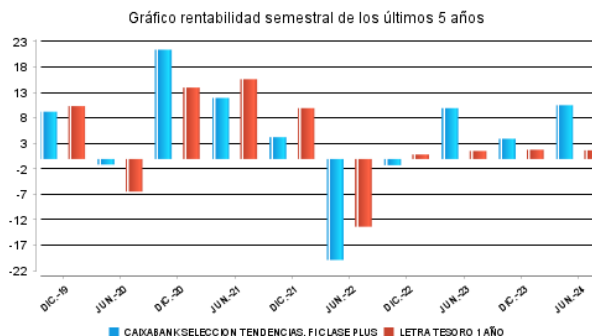
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ràtio total de despeses *									
CLASE ESTANDAR	1,29	0,66	0,63	0,63	0,65	2,57	2,49	2,55	2,70
CLASE PLUS	0,96	0,49	0,47	0,46	0,48	1,89	1,81	1,88	2,02
CLASE CARTERA	0,56	0,29	0,27	0,26	0,28	1,09	1,01	1,08	1,22

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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.

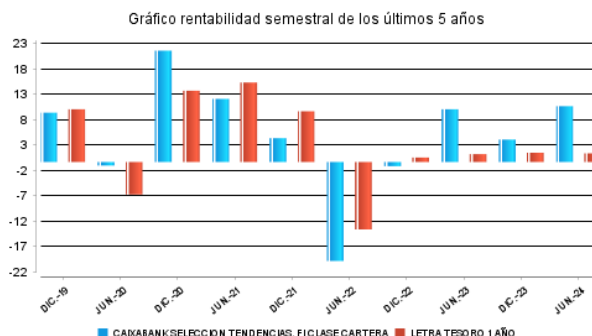
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.547.276	97,39	2.436.028.863	95,50
* Cartera interior	104.643	4,00	111.187.054	4,36
* Cartera exterior	2.442.633	93,39	2.324.841.809	91,14
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDAT (TRESORERIA)	64.138	2,45	103.526.971	4,06
(+/-) RESTA	4.188	0,16	11.254.220	0,44
TOTAL PATRIMONI	2.615.601	100,00	2.550.810.054	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 patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	2.550.810	2.654.772.522	2.550.810.054	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-7,45	-7,70	-7,45	-1,92
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	9,98	3,63	9,98	178,31
(+) Rendiments de gestió	10,57	4,16	10,57	157,49
+ Interessos	0,07	0,07	0,07	-0,07
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-94,55
± 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)	0,32	0,28	0,32	12,71
± Resultat en IIC (fetes o no)	10,12	3,84	10,12	167,24
± Altres resultats	0,06	-0,03	0,06	-270,28
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,64	-0,64	-0,64	2,94
- Comissió de gestió	-0,60	-0,62	-0,60	-0,82
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	2.908,17
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	2,53
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,01	-0,03	178,33
(+) Ingressos	0,05	0,11	0,05	-54,80
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,05	0,11	0,05	-55,25
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	267,49
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	2.615.601.440	2.550.810.054	2.615.601.440	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

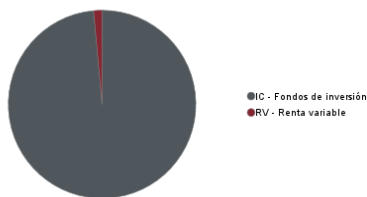
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
FONDOJMULTISAL	EUR	104.643	4,00	111.187	4,36
TOTAL IIC		104.643	4,00	111.187	4,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		104.643	4,00	111.187	4,36
FONDOJDWS SMART INDUSTRIAL	EUR	159.472	6,10	127.567	5,00
FONDOJFTGF CLEARBRIDGE INF	EUR	98.982	3,78	108.128	4,24
ETF WISDOMTREE ARTIFICIA	EUR	36.611	1,40	0	0,00
ETF ISHARES DIGITAL SECU	USD	0	0,00	71.706	2,81
FONDO PICTET DIGITAL-I USD	USD	109.771	4,20	106.404	4,17
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	USD	68.851	2,63	0	0,00
FONDO BLACKROCK GLB WRLD M	EUR	111.312	4,26	110.598	4,34
FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	0	0,00	38.261	1,50
FONDO JPM EMERGMKTS EQ-AA	USD	100.186	3,83	79.151	3,10
FONDO JPM EUROPE DYNAMIC T	EUR	52.369	2,00	42.257	1,66
FONDO PICTET SECURITY-I US	USD	161.183	6,16	152.269	5,97
FONDO CANDRIAM EQ L BIOTEC	USD	29.025	1,11	44.922	1,76
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	81.889	3,13	122.614	4,81
FONDO FRANKLIN TEMPLETON T	EUR	196.933	7,53	181.710	7,12
FONDO BNP AQUA-I EUR ACC	EUR	147.466	5,64	134.493	5,27
FONDO PICTET ROBOTICS-I EU	EUR	231.845	8,86	219.545	8,61
FONDO DWS INVEST GLB INFRS	EUR	135.518	5,18	133.412	5,23
FONDO ROBECO FINTECH-D	EUR	34.175	1,31	0	0,00
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	124.210	4,75	48.674	1,91
FONDO BLACKROCK GLB FUTURE	USD	0	0,00	75.459	2,96
FONDO BLACKROCK GLB NEXT G	EUR	80.777	3,09	92.434	3,62
FONDO BLACKROCK GLB WRLD H	EUR	55.203	2,11	0	0,00
FONDO BNP DISRUPTIVE TECH-	EUR	50.392	1,93	94.839	3,72
FONDO BLACKROCK GLB WRLD F	EUR	173.661	6,64	113.956	4,47
FONDO ROBECOSAM SMART MATE	EUR	0	0,00	51.422	2,02
FONDO BELLEVUE LUX MEDTECH	EUR	48.632	1,86	39.133	1,53
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	114.826	4,39	80.525	3,16
FONDO JPM THEMATICS GENETI	EUR	0	0,00	32.336	1,27
FONDO INVESCO GLB CONSUMER	EUR	0	0,00	23.153	0,91
FONDO FIDELITY GLBIndustr	EUR	39.551	1,51	0	0,00
TOTAL IIC EXT		2.442.840	93,40	2.324.967	91,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.442.840	93,40	2.324.967	91,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		2.547.483	97,40	2.436.154	95,52

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)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets		0	
Stoxx Europe 600 EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 EUR 50 FÍSICA	77.591	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable EUR/USD		77.591	
	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	29.766	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		29.766	
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	136.103	Inversió
MULTISAL	FONDO MULTISAL	73.674	Inversió
NORDEA GLB CLIMATE A	FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	64.024	Inversió
DWS INVEST GLB INFRS	FONDO DWS INVEST GLB INFRS	126.301	Inversió
INVESCO INVESCO ASIA	FONDO INVESCO INVESCO ASIA	110.156	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		510.258	
Total Operativa en Derivats Obligacions		617.616	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 depositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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 es 121.501.485,68 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,03%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 260.664.288,61 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,06%.
- h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 15.016.402,73 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrilar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%.

Pel que fa al mercat de renda fixa, des de la por a la recessió a l'inici de l'any, posteriorment s'ha passat d'una anàlisi centrada en si es produïa un "no aterratge" de l'economia americana, amb una inflació més persistent, a un entorn en què es descompta el començament de les baixades de tipus, a causa d'una moderació significativa de la inflació. Això ha suposat una certa caiguda de les TIR del deute en termes generals cap a la fi del semestre però no ha pogut compensar el mal comportament de la renda fixa des del començament de l'any. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar l'any en nivells del 3,87% i en el tancament de semestre tanquen amb una rendibilitat del 4,39%. A conseqüència d'aquest moviment, l'Index Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament negatiu en el semestre de -0,86%. En el cas europeu, l'Index Bloomberg paneuropeu de tresors té una caiguda de -1,69%. El crèdit corporatiu corregeix -0,49% als EUA, i aconsegueix mantenir-se en positiu a Europa en un +0,70%. L'augment de l'apetit pel risc durant el semestre ha permès que l'única classe d'actiu que s'hagi mantingut sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'Index Bloomberg High Yield Global de +3,18%.

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'Index Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%.

En aquest entorn, CaixaBank Selecció Tendències ha ofert rendibilitat positiva, encara que inferior a la dels principals índexs de borses mundials, principalment perquè el fons no té tanta exposició als gegants tecnològics.

Malgrat tot, el fons ha participat en l'eufòria per la intel·ligència artificial gràcies al seu posicionament en temàtiques tecnològiques, digitals i de disruptió incloses en la tendència digitalització i tecnologia. Clarament tecnologia és el clar dominador de l'any. El fons té molt de pes en el sector, però combinat amb apostes en industrials o béns bàsics, que no funcionen bé en l'any. Així mateix, per filosofia d'inversió, el fons no té una gran exposició a serveis de comunicació i consum discrecional.

Repte demogràfic i desenvolupament sostenible han estat les dues tendències que més rendibilitat han drenat al fons. La primera, molt influenciada pel mal comportament de les temàtiques d'infraestructures, mineria i creixement emergent, i la segona davant la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin elevats per un període més prolongat (impactava de ple en moltes idees d'innovació i desenvolupament). Finalment, longevitat i benestar i aliances mundials han tingut un comportament més neutre en el període.

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

Des del punt de vista sectorial, les empreses tecnològiques continuen liderant les pujades, juntament amb serveis de comunicació. En canvi, els sectors d'industrials, energia, materials i béns bàsics van acabar en negatiu.

Al llarg del semestre hem reduït pes en longevitat i benestar i en desenvolupament sostenible i ho hem incrementat en repte demogràfic. Per temàtiques:

- Apugem pes en financeres i en intel·ligència artificial per mitjà d'un ETF diversificat.
- Reduïm pes en idees de creixement com a digitalització, biotecnologia i vam vendre l'ETF de ciberseguretat per buscar oportunitats en temàtiques que han quedat enrere, com ara Fintech, i més cíclics com a fons d'industrials que inclou, a més, inversió en recursos naturals.
- Hem pres beneficis de les idees de tecnologia que més bon comportament han tingut al llarg de l'any per comprar un nou fons que inverteix en energia, per neutralitzar així la infraponderació que tenim en el sector.
- Venem completament la posició en vehicle elèctric per falta de catalitzadors a curt termini.

c) Índex de referència.

N/A

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

En el període, el patrimoni del fons s'ha incrementat en un +2,54%, mentre que el nombre de particips s'ha reduït en un -6,5%. Si detallem el desglossament de les classes, per particips i patrimoni, la variació ha estat:

	Patrimoni	Particips
Classe Cartera	10,99%	2,6%
Classe Estàndar	1,41%	-7,3%
Classe Plus	1,14%	-6,1%

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva per a totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Cartera ha estat 11,02%, la classe Estàndar ha obtingut una rendibilitat de 10,21% i la classe Plus, 10,58%. La dada concreta de rendibilitat és diferent per a cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les diverses comissions 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 del període per la classe

Estàndar són el 0,87% del patrimoni, i per a la classe Plus han estat 0,54%, i del 0,14% per a la classe Cartera. Les despeses indirectes per a totes les classes han estat 0,42%, 0,42% i 0,42%, respectivament, 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 15,77%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

Des del punt de vista sectorial, les empreses tecnològiques continuen liderant les pujades, juntament amb serveis de comunicació. En canvi, els sectors d'industrials, energia, materials i béns bàsics van acabar en negatiu.

Al llarg del semestre hem reduït pes en longevitat i benestar i en desenvolupament sostenible i ho hem incrementat en repte demogràfic. Per temàtiques:

- Apugem pes en financeres (BlackRock World Financials) i en intel·ligència artificial per mitjà d'un ETF diversificat (WisdomTree Artificial Intelligence).
- Reduïm pes en idees de creixement com a digitalització, biotecnologia (Candriam Biotech), teràpies genètiques (J. P. Morgan Genetics Therapies), i vam vendre l'ETF de ciberseguretat (iShares Digital Security) per buscar oportunitats en temàtiques que han quedat enrere, com ara Fintech (Robeco Fintech), i més cíclics com un fons d'industrials (Fidelity Industrials) que inclou, a més, inversió en recursos naturals.
- Hem pres beneficis de les idees de tecnologia que més bon comportament han tingut al llarg de l'any (BNP Disruptive Technology) per comprar un nou fons que inverteix en energia (BlackRock World Energy), per neutralitzar la infraponderació que tenim en el sector.
- Venem completament la posició en vehicle elèctric per falta de catalitzadors a curt termini (BlackRock Future US Transport).

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 al voltant del 100% i ha fet 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 19,78%.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,39% al tancament del període, entre les quals destaquen Pictet Asset Management Europe SA, Franklin Templeton International i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC durant el període va ser de 4,37%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat per a totes les classes ha estat en un rang de 10,12%, superior a la de la lletra del tresor a un any, que és de 0,12%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn. En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit pel risc.

Amb tot, continuarem a l'aguait de les oportunitats temàtiques que sorgeixen en el període. La inversió temàtica posa sempre la mirada en el mitjà termini i en aquelles idees que tenen sentit independentment del cicle econòmic. Per fer-ho

- Participem en totes les indústries del sector 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, així com més recentment en biotecnologia.
- Invertim en la lluita contra el canvi climàtic i en transició energètica en un món que és més conscient 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.
- I, com no podia ser altrament en un fons temàtic, mantenim exposició en tecnologia en tots els segments des d'intel·ligència artificial, tecnologia verda o robòtica.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

