

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe Segon 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 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 la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al full 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 full 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	0,23	0,59	0,46	1,09
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,02	4,37	4,20	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	61.384.090,49	67.002.517,77	Període	1.012.430	16,4934	Comissió de gestió	0,87	1,73	Patrimoni
Nº de partícips	64.322	68.587	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	0,87	1,73	Mixta
			2021	1.386.097	16,1094	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	65.372.239,89	68.812.813,64	Període	1.173.216	17,9467	Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
Nº de partícips	12.337	12.419	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	0,53	1,05	Mixta
			2021	2.164.150	17,1778	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO

	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	28.456.441,80	33.221.443,21	Període	332.304	11,6776	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	4.141	6.280	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	0,13	0,25	Mixta
			2021	199.009	10,9127	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA

	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	6.648.684,67		Període	39.791	5,9849	Comissió de gestió	0,07	0,07	Patrimoni
Nº de partícips	2.479		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,07	0,07	Mixta
			2021			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			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	14,65	4,16	-0,13	1,62	8,45	13,60	-21,39	16,02	29,30
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,65	31-10-24	-4,37	02-08-24	-0,13	06-05-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	15,42	4,34	0,04	1,79	8,63	14,37	-20,86	16,79	30,17
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,65	31-10-24	-4,36	02-08-24	0,04	06-05-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	16,35	4,55	0,24	1,99	8,85	15,29	-20,22	17,72	31,20
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,64	31-10-24	-4,36	02-08-24	0,24	06-05-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat									
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		--	--	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		--	--	--	--	--	--	--	--

* 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			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR històric **	10,60	10,60	10,60	10,60	10,60	10,60	10,69	10,69	8,88

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR històric **	10,54	10,54	10,54	10,54	10,54	10,54	10,64	10,64	8,82

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,74
VaR històric **	10,47	10,47	10,47	10,47	10,47	10,47	10,57	10,71	8,04

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

* 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				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE ESTANDAR	2,64	0,68	0,66	0,66	0,63	2,57	2,49	2,55	2,70
CLASE PLUS	1,96	0,51	0,49	0,49	0,47	1,89	1,81	1,88	2,02
CLASE SIN RETRO	1,16	0,31	0,29	0,29	0,27	1,09	1,01	1,08	1,22
CLASE INTERNA	0,22	0,28							

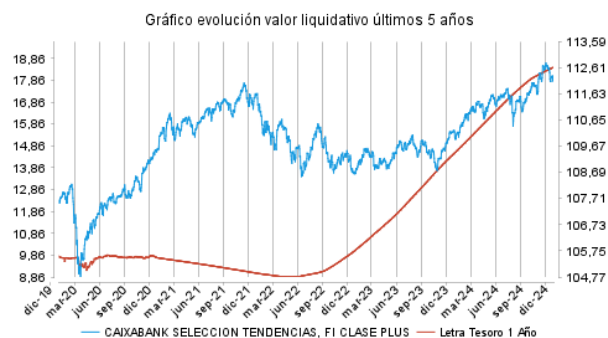
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

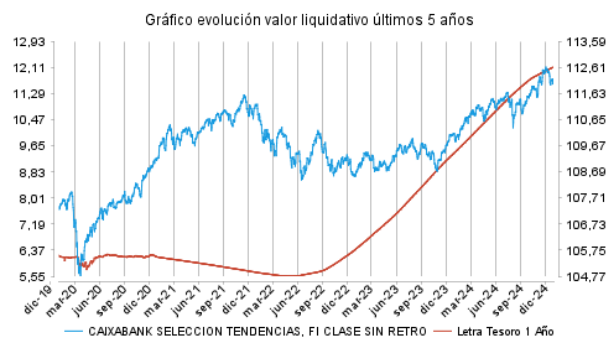
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



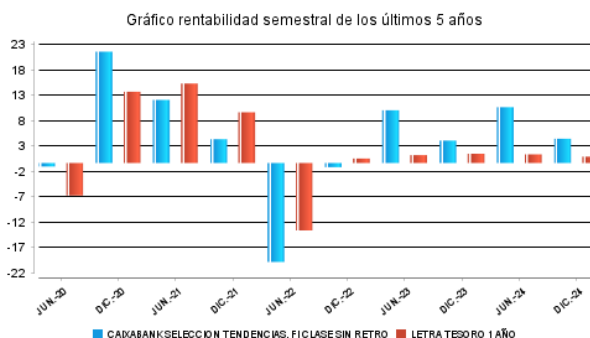
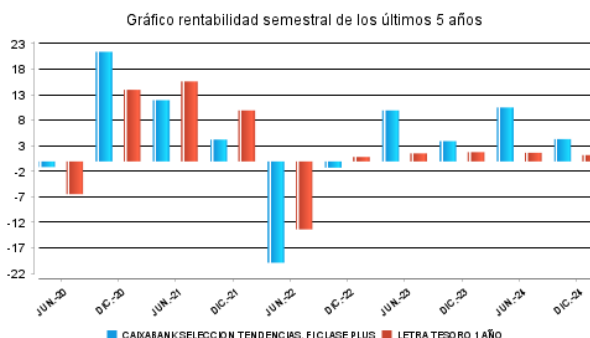
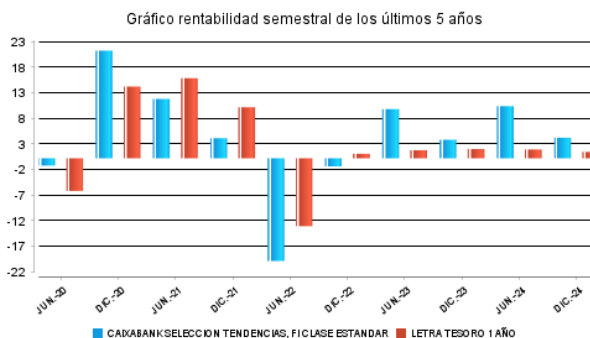
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO



CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.906.108	6.184.958	3,61

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	2.480.832	96,99	2.547.275.669	97,39
* Cartera interior	87.932	3,44	104.642.740	4,00
* Cartera exterior	2.392.901	93,56	2.442.632.929	93,39
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	76.434	2,99	64.137.724	2,45
(+/-) RESTA	475	0,02	4.188.047	0,16
TOTAL PATRIMONI	2.557.741	100,00	2.615.601.440	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)	2.615.601	2.550.810.054	2.550.810.054	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,45	-7,45	-13,90	-14,06
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,19	9,98	14,17	-58,16
(+) Rendiments de gestió	4,80	10,57	15,37	-54,86
+ Interessos	0,05	0,07	0,11	-28,11
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	82,63
± 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)	-0,02	0,32	0,29	-107,09
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,74	10,12	14,88	-53,46
± Altres resultats	0,03	0,06	0,09	-45,61
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,64	-0,64	-1,28	-2,86
- Comissió de gestió	-0,61	-0,60	-1,21	-0,38
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	0,35
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	23,88
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-0,61
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,03	-0,04	-58,16
(+) Ingressos	0,03	0,05	0,08	-34,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,03	0,05	0,08	-33,25
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	2.557.740.763	2.615.601.440	2.557.740.763	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

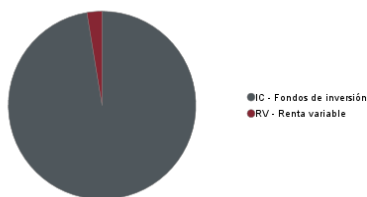
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
FONDOJMULTISAL	EUR	0	0,00	104.643	4,00
FONDOJMULTISAL	EUR	87.932	3,44	0	0,00
TOTAL IIC		87.932	3,44	104.643	4,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		87.932	3,44	104.643	4,00
FONDOJDWS SMART INDUSTRIAL	EUR	122.991	4,81	159.472	6,10
FONDOJFTGF CLEARBRIDGE INF	EUR	0	0,00	98.982	3,78
ETF WISDOMTREE ARTIFICIA	EUR	0	0,00	36.611	1,40
FONDOJFTGF CLEARBRIDGE INF	EUR	54.903	2,15	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	64.509	2,52	0	0,00
FONDOJPICTET DIGITAL-I USD	USD	79.864	3,12	109.771	4,20
FONDOJBLACKROCK GLB WRLD E	USD	57.040	2,23	68.851	2,63
FONDOJBLACKROCK GLB WRLD M	EUR	47.127	1,84	111.312	4,26
FONDOJJP M EMERGMKTS EQ-AA	USD	0	0,00	100.186	3,83
FONDOJJP M EUROPE DYNAMIC T	EUR	0	0,00	52.369	2,00
FONDOJPICTET SECURITY-I US	USD	227.691	8,90	161.183	6,16
FONDOJCANDRIAM EQ L BIOTEC	USD	40.264	1,57	29.025	1,11
FONDOJNORDEA GLB CLIMATE A	EUR	92.249	3,61	81.889	3,13
FONDOJPICTET NUTRITION-I E	EUR	73.086	2,86	0	0,00
FONDOJFRANKLIN TEMPLETON T	EUR	198.643	7,77	196.933	7,53
FONDOJBNP AQUA-I EUR ACC	EUR	152.660	5,97	147.466	5,64
FONDOJPICTET ROBOTICS-I EU	EUR	208.683	8,16	231.845	8,86
FONDOJDWS INVEST GLB INFRS	EUR	149.044	5,83	135.518	5,18
FONDOJROBECO FINTECH-D	EUR	51.703	2,02	34.175	1,31
FONDOJINVESCO INVESCO ASIA	USD	89.237	3,49	124.210	4,75
FONDOJSCHRODER ISF EMERGMK	USD	55.014	2,15	0	0,00
FONDOJBLACKROCK GLB NEXT G	EUR	66.349	2,59	80.777	3,09
FONDOJBLACKROCK GLB WRLD H	EUR	86.344	3,38	55.203	2,11
FONDOJBNP DISRUPTIVE TECH-	EUR	61.533	2,41	50.392	1,93
FONDOJBLACKROCK GLB WRLD F	EUR	182.952	7,15	173.661	6,64
FONDOJBELLEVUE LUX MEDTECH	EUR	47.118	1,84	48.632	1,86
FONDOJPICTET CLEAN ENERGY	EUR	91.013	3,56	114.826	4,39
FONDOJGOLDMAN SACHS GLB FU	EUR	92.963	3,63	0	0,00
FONDOJFIDELITY GLBIndustr	EUR	0	0,00	39.551	1,51
TOTAL IIC EXT		2.392.978	93,56	2.442.840	93,40
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.392.978	93,56	2.442.840	93,40
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		2.480.910	97,00	2.547.483	97,40

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	
S&P 500	56.924	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	56.924	
EUR/USD	33.786	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	33.786	
DWS SMART INDUSTRIAL	96.306	Inversió
MULTISAL	93.846	Inversió
NORDEA GLB CLIMATE A	73.380	Inversió
DWS INVEST GLB INFRS	126.416	Inversió
INVESCO INVESCO ASIA	77.276	Inversió
GOLDMAN SACHS GLB FU	90.000	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	557.224	
Total Operativa en Derivats Obligacions	647.935	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 61.356.189,72 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 133.221.909,87 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,03 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 195.827.354,04 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,04 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Per la seva banda, els mercats borsaris han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'index NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'index EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32%, l'IBEX35 ha pujat un +5,95 % i el DAX alemany, un 9,18 % ?fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'index Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte d'altres classes d'actius, l'or ha pujat durant el semestre gairebé un 10 % i al llarg de l'any acumula una pujada total de gairebé el 21 %, fonamentat en la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un interès renovat dels inversors detallistes, en un context de risc geopolític elevat. Per part seva, els actius digitals, com ara Bitcoin i Ethereum, també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin, s'han assolit màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETF de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents, amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconsegueixen tancar l'any en rendibilitats positives.

En aquest entorn, CaixaBank Selección Tendencias ha ofert rendibilitat positiva, encara que inferior a la dels principals índexs de borses mundials, sobretot perquè el fons no té

tanta exposició als gegants tecnològics.

Malgrat tot, el fons ha participat de l'eufòria viscuda pel sector tecnològic i els avenços sobre la intel·ligència artificial gràcies al seu posicionament en temàtiques tecnològiques i fintech, incloses en la tendència digitalització i tecnologia. Al seu torn, la tendència longevitat i benestar es beneficia del bon comportament del sector financer que també destaca per la seva bona rendibilitat.

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 de mineria, energia i creixement emergent, i la segona davant la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats per un període més prolongat que impactava de ple en moltes idees d'innovació i desenvolupament involucrades en temàtiques sostenibles.

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

Durant el semestre, hem reduït pes en longevitat i benestar i en desenvolupament sostenible, i l'hem incrementat en repte demogràfic. Per temàtiques:

- Pugem pes en financeres a través d'un ETF sectorial.
- Pugem pes en seguretat i relocalització a través de fons que inverteixen de manera temàtica en totes dues idees.
- Reduïm pes en borsa europea i emergent a canvi d'incrementar-lo en borsa americana, mantenint el posicionament geogràfic neutral pel que fa a l'índex de borses mundials.
- Reduïm pes en intel·ligència artificial recollint beneficis i comprem una idea de caràcter defensiu com nutrició.

c) Índex de referència.

N/A

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

Durant el període, el patrimoni del fons s'ha reduït en un -4,24 %, mentre que el nombre de participis s'ha reduït en un -4,59 %. Si detallem el desglossament de les diferents classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndard-8,39 % -6,22 %
Classe Plus-5,00 % -0,66 %
Classe Interna-14,34 % -34,06 %
Classe Sense Retro

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat del 4,03 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat del 4,38 % i la classe Sense Retro, un 4,80 %. La classe Sense Retro és de nova creació durant aquest període. 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. La rendibilitat de totes les classes han estat superiors a la de la lletra del Tresor que ha estat del 0,11 %.

Durant el període, les diverses classes han suportat despeses que varien per les diferents comissions aplicades per a cadascuna d'elles. Les despeses directes que ha tingut durant el període en la classe Estàndard suposen el 0,88 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat del 0,54 %, del 0,14 %, en la classe Sense Retro i del 0,07 % en la classe Interna. Durant el període, les despeses indirectes en totes les classes han estat del 0,45 %, respectivament, llevat de la classe Interna, que ha estat del 0,18 %.

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 del 6,11 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre, hem reduït pes en longevitat i benestar i en desenvolupament sostenible, i l'hem incrementat en repte demogràfic. Per temàtiques:

- Pugem pes en financeres a través d'un ETF sectorial (Xtrackers MSCI World Financials UCIT ETF).
- Pugem pes en seguretat i relocalització a través de fons que inverteixen de manera temàtica en ambdues idees (Pictet Security i Goldman Sachs Future Economic Security).
- Reduïm pes en borsa europea i emergent a canvi d'incrementar-lo en borsa americana i mantenim el posicionament geogràfic neutral pel que fa a l'índex de borses mundials (venem futurs de Stoxx600 i el fons Schroder ISF Emerging a canvi de comprar futurs d'S&P 500).
- Reduïm pes en intel·ligència artificial i prenem beneficis (venem WisdomTree Artificial Intelligence) i comprem una idea de caràcter defensiu com ara nutrició (Pictet Nutrition).

Durant aquest període, els màxims contribuïdors a la rendibilitat han estat les idees relacionades incloses en les tendències digitalització i tecnologia, amb fons com Franklin Technology, així com les temàtiques incloses en el sector financer com Fintech, representada amb el fons Robeco Fintech.

Al contrari, els màxims detractors han estat idees incloses en les tendències desenvolupament sostenible com aigua amb BNP Parvest Aqua o canvi climàtic com Nordea Climate & Environment.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió al voltant del 100 % i ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 15,83 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,56 % en el tancament del període, i hi destaquen: Pictet Asset Management Europe, S.A., Franklin Templeton International i BlackRock Global Funds.

A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC durant el període ha estat del 4,02 %.

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 12,16 %, superior a la de la lletra del Tresor a un any que és del 0,11 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNM

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Pel que fa a la renda variable, respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals. Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 243.304,72 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 352.493,79 €.

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 primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resiliència i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veïem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veïem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Amb tot, continuarem pendents de les oportunitats temàtiques que apareguin durant el període. 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

· Participem en totes les indústries del sector salut com a principal beneficiari de les conseqüències de la longevitat, cada cop 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 canvi climàtic i en transició energètica en un món que és més conscient de les limitacions de l'energia fòssil i de les seves implicacions econòmiques.

· Busquem 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 de cap altra manera 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

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €

· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292

· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9

o Remuneració fixa: 1.580.713 €

o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8

o Remuneració fixa: 1.195.946 €

o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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