

# CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 4536

Fecha de registro: 14/12/2012

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá en aquellos activos y zonas geográficas donde se considere que hay una tendencia positiva de revalorización, pudiéndose concentrar, en ocasiones, la inversión total en pocos activos o mercados.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,59	0,46	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,02	4,37	4,20	3,47

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

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	61.384.090,49	67.002.517,77	Período	1.012.430	16,4934	Comisión de gestión	0,87	1,73	Patrimonio
Nº de partícipes	64.322	68.587	2023	1.047.512	14,3858	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.017.231	12,6634	Comisión de gestión total	0,87	1,73	Mixta
			2021	1.386.097	16,1094	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	65.372.239,89	68.812.813,64	Período	1.173.216	17,9467	Comisión de gestión	0,53	1,05	Patrimonio
Nº de partícipes	12.337	12.419	2023	1.169.788	15,5484	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.269.888	13,5949	Comisión de gestión total	0,53	1,05	Mixta
			2021	2.164.150	17,1778	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	28.456.441,80	33.221.443,21	Período	332.304	11,6776	Comisión de gestión	0,13	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	4.141	6.280	2023	333.509	10,0367	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	258.038	8,7059	Comisión de gestión total	0,13	0,25	Mixta
			2021	199.009	10,9127	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

#### CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.648.684,67		Período	39.791	5,9849	Comisión de gestión	0,07	0,07	Patrimonio
Nº de partícipes	2.479		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,07	0,07	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	14,65	4,16	-0,13	1,62	8,45	13,60	-21,39	16,02	29,30
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,65	31-10-24	-4,37	02-08-24	-0,13	06-05-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	15,42	4,34	0,04	1,79	8,63	14,37	-20,86	16,79	30,17
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,65	31-10-24	-4,36	02-08-24	0,04	06-05-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	16,35	4,55	0,24	1,99	8,85	15,29	-20,22	17,72	31,20
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,64	31-10-24	-4,36	02-08-24	0,24	06-05-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,47	06-11-24	2,47	06-11-24	3,41	13-05-22		

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad									
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		--	--	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		--	--	--	--	--	--		

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR histórico **	10,60	10,60	10,60	10,60	10,60	10,60	10,69	10,69	8,88

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,75
VaR histórico **	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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	12,16	11,34	16,14	9,70	10,52	10,75	17,70	12,04	10,74
VaR histórico **	10,47	10,47	10,47	10,47	10,47	10,47	10,57	10,71	8,04

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo									
VaR histórico **									

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

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

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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							

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR**



**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS**



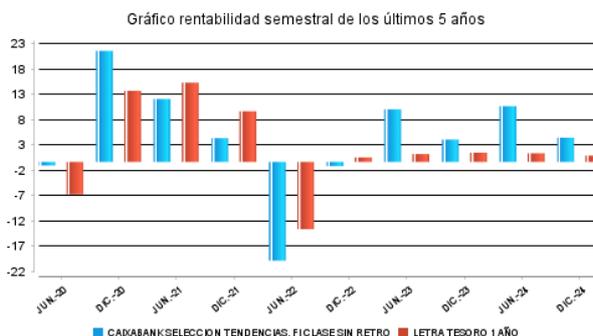
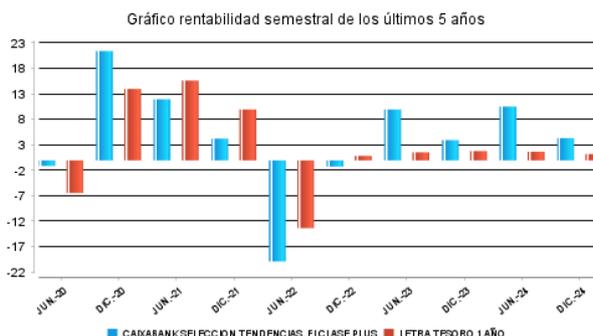
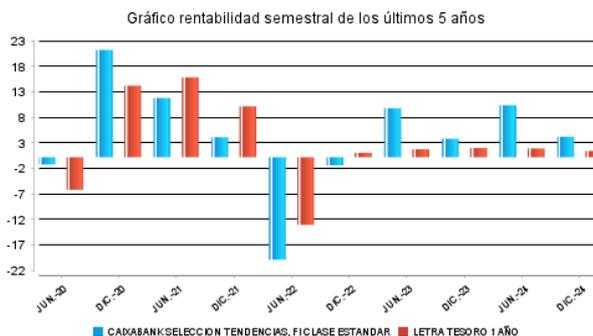
**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO**



**CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE INTERNA**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



No disponible por insuficiencia de datos históricos

## 2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fondo</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	76.434	2,99	64.137.724	2,45
(+/-) RESTO	475	0,02	4.188.047	0,16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.557.741</b>	<b>100,00</b>	<b>2.615.601.440</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>2.615.601.440</b>	<b>2.550.810.054</b>	<b>2.550.810.054</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,45	-7,45	-13,90	-14,06
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,19	9,98	14,17	-58,16
(+) Rendimientos de gestión	4,80	10,57	15,37	-54,86
+ Intereses	0,05	0,07	0,11	-28,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	82,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,32	0,29	-107,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,74	10,12	14,88	-53,46
± Otros Resultados	0,03	0,06	0,09	-45,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,64	-1,28	-2,86
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,21	-0,38
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	0,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	23,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-58,16
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,08	-34,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,08	-33,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>2.557.740.763</b>	<b>2.615.601.440</b>	<b>2.557.740.763</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

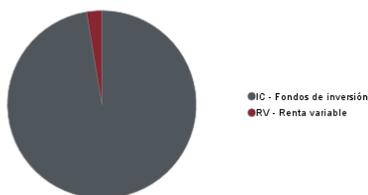
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FONDO MULTISAL	EUR	0	0,00	104.643	4,00
FONDO MULTISAL	EUR	87.932	3,44	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>87.932</b>	<b>3,44</b>	<b>104.643</b>	<b>4,00</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>87.932</b>	<b>3,44</b>	<b>104.643</b>	<b>4,00</b>
FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	122.991	4,81	159.472	6,10
FONDO FTGF CLEARBRIDGE INF	EUR	0	0,00	98.982	3,78
ETF WISDOMTREE ARTIFICIA	EUR	0	0,00	36.611	1,40
FONDO FTGF CLEARBRIDGE INF	EUR	54.903	2,15	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	64.509	2,52	0	0,00
FONDO PICTET DIGITAL-I USD	USD	79.864	3,12	109.771	4,20
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	USD	57.040	2,23	68.851	2,63
FONDO BLACKROCK GLB WRLD M	EUR	47.127	1,84	111.312	4,26
FONDO JPM EMERGMKTS EQ-AA	USD	0	0,00	100.186	3,83
FONDO JPM EUROPE DYNAMIC T	EUR	0	0,00	52.369	2,00
FONDO PICTET SECURITY-I US	USD	227.691	8,90	161.183	6,16
FONDO CANDRIAM EQ L BIOTEC	USD	40.264	1,57	29.025	1,11
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	92.249	3,61	81.889	3,13
FONDO PICTET NUTRITION-I E	EUR	73.086	2,86	0	0,00
FONDO FRANKLIN TEMPLETON T	EUR	198.643	7,77	196.933	7,53
FONDO BNP AQUA-I EUR ACC	EUR	152.660	5,97	147.466	5,64
FONDO PICTET ROBOTICS-I EU	EUR	208.683	8,16	231.845	8,86
FONDO DWS INVEST GLB INFRS	EUR	149.044	5,83	135.518	5,18
FONDO ROBECO FINTECH-D	EUR	51.703	2,02	34.175	1,31
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	89.237	3,49	124.210	4,75
FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	USD	55.014	2,15	0	0,00
FONDO BLACKROCK GLB NEXT G	EUR	66.349	2,59	80.777	3,09
FONDO BLACKROCK GLB WRLD H	EUR	86.344	3,38	55.203	2,11
FONDO BNP DISRUPTIVE TECH-	EUR	61.533	2,41	50.392	1,93
FONDO BLACKROCK GLB WRLD F	EUR	182.952	7,15	173.661	6,64
FONDO BELLEVUE LUX MEDTECH	EUR	47.118	1,84	48.632	1,86
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	91.013	3,56	114.826	4,39
FONDO GOLDMAN SACHS GLB FU	EUR	92.963	3,63	0	0,00
FONDO FIDELITY GLB INDUSTR	EUR	0	0,00	39.551	1,51
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.392.978</b>	<b>93,56</b>	<b>2.442.840</b>	<b>93,40</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>2.392.978</b>	<b>93,56</b>	<b>2.442.840</b>	<b>93,40</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>2.480.910</b>	<b>97,00</b>	<b>2.547.483</b>	<b>97,40</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



#### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
S&P 500	56.924	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b>	<b>56.924</b>	
EUR/USD	33.786	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>	<b>33.786</b>	
DWS SMART INDUSTRIAL	96.306	Inversión
MULTISAL	93.846	Inversión
NORDEA GLB CLIMATE A	73.380	Inversión
DWS INVEST GLB INFRS	126.416	Inversión
INVESCO INVESCO ASIA	77.276	Inversión
GOLDMAN SACHS GLB FU	90.000	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Otros</b>	<b>557.224</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>647.935</b>	

#### 4. HECHOS RELEVANTES

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

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4536), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

#### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 61.356.189,72 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 133.221.909,87 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 195.827.354,04 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

#### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

#### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

##### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En el oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y el IBEX35 un +5,95% pero el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En este entorno, CaixaBank Selección Tendencias ha ofrecido rentabilidad positiva, aunque inferior a la de los principales índices de bolsas mundiales, principalmente porque el fondo no tiene tanta exposición a los gigantes tecnológicos.

A pesar de todo, el fondo ha participado de la euforia vivida por el sector tecnológico y los avances sobre la inteligencia artificial gracias a su posicionamiento en temáticas tecnológicas y fintech incluidas en la tendencia Digitalización y tecnología. A su vez, la tendencia Longevidad y bienestar se beneficia del buen comportamiento del sector financiero que también destaca por su buena rentabilidad.

Reto demográfico y Desarrollo sostenible han sido las dos tendencias que más rentabilidad han drenado al fondo. La primera, muy influenciada por el mal comportamiento de las temáticas de minería, energía y crecimiento emergente, y la segunda ante la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prolongado que impactaba de lleno en muchas ideas de innovación y desarrollo involucradas en temáticas sostenibles.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos reducido peso en Longevidad y bienestar y en Desarrollo sostenible y lo hemos incrementado en Reto demográfico. Por temáticas:

- Subimos peso en financieras a través de un ETF sectorial.
- Subimos peso en seguridad y relocalización a través de fondos que invierten de manera temática en ambas ideas.
- Reducimos peso en bolsa europea y emergente a cambio de incrementarlo en bolsa americana manteniendo el posicionamiento geográfico neutral respecto del índice de bolsas mundiales.
- Reducimos peso en inteligencia artificial tomando beneficios y compramos una idea de carácter defensivo como nutrición.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un -4,24% mientras que el número de participes se ha reducido en un -4,59%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Estándar	-8,39%	-6,22%
Clase Plus	-5,00%	-0,66%
Clase Interna	-14,34%	-34,06%
Clase Sin Retro		

La rentabilidad neta obtenida por el participante, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 4,03%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 4,38% y la clase Sin Retro un 4,80%. La clase Sin Retro es de nueva creación en este periodo. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo. La rentabilidad de todas las clases han sido superiores a la de la letra del tesoro que ha sido del 0,11%.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,88% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,54%, del 0,14% para la clase Sin Retro y del 0,07% para la clase Interna. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,45% respectivamente durante el periodo excepto la clase Interna que fue de 0,18%.

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

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido inferior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global Internacional, que ha sido del 6,11%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre hemos reducido peso en Longevidad y bienestar y en Desarrollo sostenible y lo hemos incrementado en Reto demográfico. Por temáticas:

- Subimos peso en financieras a través de un ETF sectorial (Xtrackers MSCI World Financials UCIT ETF).
- Subimos peso en seguridad y relocalización a través de fondos que invierten de manera temática en ambas ideas (Pictet Security y Goldman Sachs Future Economic Security).
- Reducimos peso en bolsa europea y emergente a cambio de incrementarlo en bolsa americana manteniendo el posicionamiento geográfico neutral respecto del índice de bolsas mundiales (Vendemos futuros de Stoxx600 y el fondo Schroder ISF Emerging a cambio de comprar futuros de S&P500).
- Reducimos peso en inteligencia artificial tomando beneficios (vendemos WisdomTree Artificial Intelligence) y compramos una idea de carácter defensivo como nutrición (Pictet Nutrition).

En este periodo los mayores contribuidores a la rentabilidad han sido las ideas relacionadas incluidas en la tendencias Digitalización y tecnología con fondos como Franklin Technology así como las temáticas comprendidas en el sector financiero como Fintech representada con el fondo Robeco Fintech

Por el contrario los mayores detractores han sido ideas incluidas en la tendencias Desarrollo sostenible como Agua con BNP Parvest Aqua o cambio climático como Nordea Climate & Environment.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en torno al 100% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 15,83%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 93,56% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Franklin Templeton International y BlackRock Global Funds.

Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de 4,02%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 12,16%, superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,11%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNM

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 243.304,72€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 352.493,79 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

Con todo, seguiremos pendientes de las oportunidades temáticas que surjan en el periodo. La inversión temática pone siempre la mirada en el medio plazo y en aquellas ideas que tienen sentido independientemente del ciclo económico. Para ello

- Participamos en todas las industrias del sector salud como principal beneficiario de las consecuencias de la longevidad, cada vez más presente en nuestra sociedad. Para ello invertimos de manera diversificada a través de grandes farmacéuticas, servicios digitales de monitorización de pacientes, equipamiento hospitalario o medicación personalizada, así como más recientemente en biotecnología.
- Invertimos en cambio climático y en transición energética en un mundo que es más consciente de las limitaciones de la energía fósil y sus implicaciones económicas.
- Buscamos beneficiarnos de hábitos de la sociedad en los que la digitalización de los servicios y del consumo sean la base de la eficiencia del negocio.
- Y, como no podía ser de otro modo en un fondo temático, mantenemos exposición en tecnología en todos los segmentos desde inteligencia artificial, tecnología verde o robótica.

### 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

#### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

- Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

- Número total de empleados: 292
- Número de beneficiarios: 251

- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

- o Número de personas: 9
- o Remuneración Fija: 1.580.713 €
- o Remuneración Variable: 455.457 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

- o Número de personas: 8
- o Remuneración Fija: 1.195.946 €
- o Remuneración Variable: 419.251 €

#### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. como SGIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las

IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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