

CAIXABANK GESTION TENDENCIAS, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 1139

Fecha de registro: 13/08/1997

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

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las bolsas de Europa, Norteamérica y Japón, sin descartar otros mercados globales (Asia, Latinoamérica, etc). La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa 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	0,10	0,31	0,24	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,42	4,38	4,40	4,33

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 GESTION 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	4.330,91	4.560,37	Periodo	1.053	243,1198	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de participes	19	19	2023	985	201,1855	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	848	163,3927	Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2021	262	191,6772	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK GESTION 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	268.499,70	242.453,99	Periodo	54.988	204,7954	Comisión de gestión	0,75	1,50	Patrimonio
Nº de participes	586	487	2023	32.354	171,1654	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1	138,1924	Comisión de gestión total	0,75	1,50	Mixta
			2021	1	160,6105	Comisión de depositario	0,06	0,12	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK GESTION 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	4.139.089,61	3.818.656,56	Periodo	60.169	14,5369	Comisión de gestión	1,01	2,00	Patrimonio
Nº de participes	4.272	3.611	2023	43.455	12,2103	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	65.465	10,0423	Comisión de gestión total	1,01	2,00	Mixta
			2021	92.083	11,9227	Comisión de depositario	0,06	0,12	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK GESTION 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	20,84	4,11	2,43	4,34	8,60				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	31-10-24	-2,94	05-08-24	--	--
Rentabilidad máxima (%)	2,13	06-11-24	2,13	06-11-24	--	--

CAIXABANK GESTION 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	19,65	3,85	2,18	4,08	8,33				
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad máxima (%)		-1,90	31-10-24	-2,95	05-08-24	--	--		
		2,12	06-11-24	2,12	06-11-24	--	--		

CAIXABANK GESTION 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	19,05	3,72	2,05	3,95	8,20				
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad máxima (%)		-1,90	31-10-24	-2,95	05-08-24	--	--		
		2,12	06-11-24	2,12	06-11-24	--	--		

* 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
lbex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,74	11,81	16,16	8,31	9,04				

CAIXABANK GESTION 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	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
VaR histórico **	1,59	1,59	0,00	0,00	0,00				

CAIXABANK GESTION 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	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
VaR histórico **	1,67	1,67	0,00	0,00	0,00				

CAIXABANK GESTION 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	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
VaR histórico **	1,71	1,71	0,00	0,00	0,00				

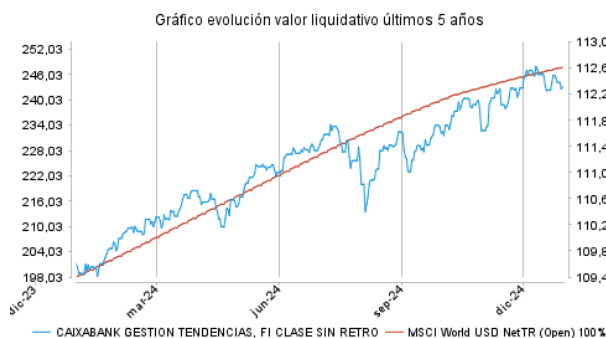
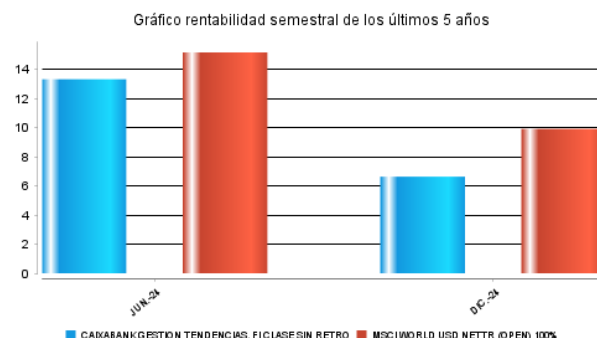
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** 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.

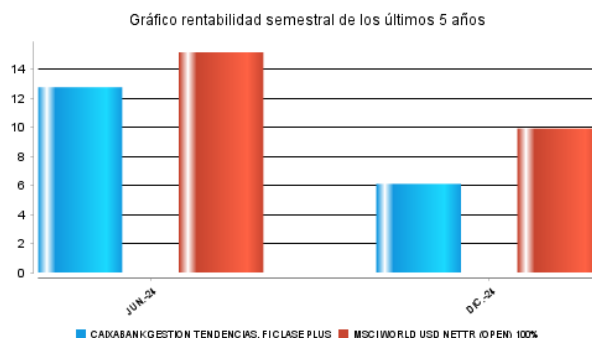
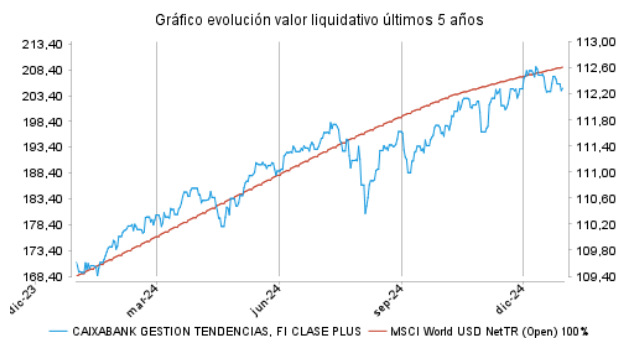
Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK GESTION TENDENCIAS, FI

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 SIN RETRO	0,65	0,17	0,16	0,16	0,16	0,95	0,99	0,95	1,04
CLASE PLUS	1,65	0,42	0,41	0,41	0,41	1,65	0,04	0,01	0,07
CLASE ESTANDAR	2,15	0,55	0,54	0,53	0,54	2,20	2,19	2,15	2,22

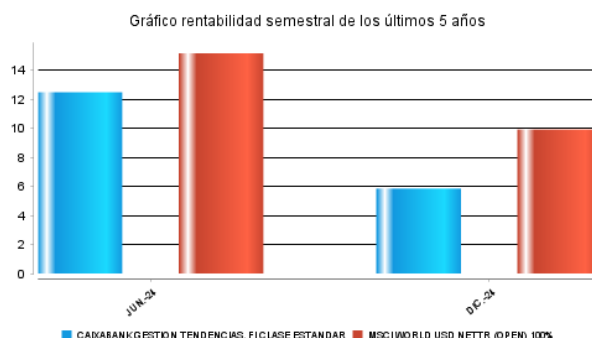
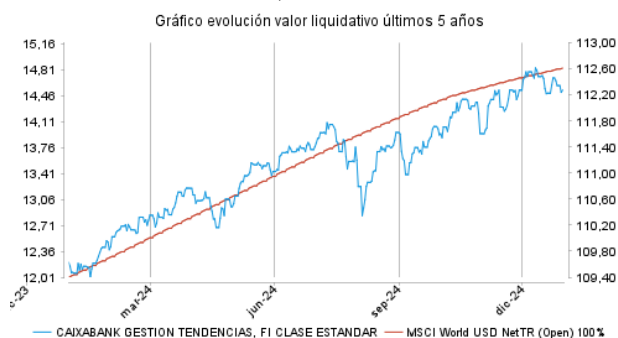
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 GESTION TENDENCIAS, FI CLASE SIN RETRO

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK GESTION TENDENCIAS, FI CLASE PLUS



CAIXABANK GESTION TENDENCIAS, FI CLASE ESTANDAR



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 partícipes*	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
Total Fondo	91.906.108	6.184.958	3,61

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.939	89,44	92.639.254	92,38
* Cartera interior	5.553	4,78	4.024.289	4,01
* Cartera exterior	98.386	84,66	88.614.966	88,37
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.329	9,75	7.066.878	7,05
(+/-) RESTO	942	0,81	570.647	0,57
TOTAL PATRIMONIO	116.210	100,00	100.276.780	100,00

Notas:

El periodo 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	100.276.780	76.793.878	76.793.878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,02	15,01	23,43	-26,37
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,81	11,75	16,96	-39,53
(+) Rendimientos de gestión	6,84	12,81	19,04	-34,71
+ Intereses	0,17	0,17	0,34	17,15
+ Dividendos	0,49	1,31	1,72	-54,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-103,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,87	10,49	14,79	-43,19
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	0,75	1,91	85,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,18	0,09	0,28	158,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,07	-2,11	20,92
- Comisión de gestión	-0,88	-0,88	-1,76	23,11
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	24,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	248,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-38,44
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,20	-4,90
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	296,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,03	296,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	116.209.833	100.276.780	116.209.833	

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

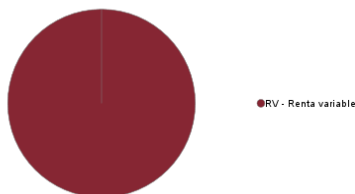
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	666	0,57	663	0,66
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	509	0,44	752	0,75
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	727	0,63	687	0,68
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.157	1,00	1.054	1,05
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.522	1,31	0	0,00
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	972	0,84	868	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE		5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL INTERIOR		5.553	4,79	4.024	4,01
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.030	0,89	1.800	1,79
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.759	3,24	2.270	2,26
ACCIONES ABB LTD	CHF	445	0,38	441	0,44
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.819	1,57	1.460	1,46
ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.295	1,11	1.546	1,54
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.389	1,20	284	0,28
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	336	0,29	1.424	1,42
ACCIONES RWE AG	EUR	234	0,20	902	0,90
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	406	0,40
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	958	0,82	883	0,88
ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	1.403	1,21	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	990	0,85	896	0,89
ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	1.319	1,32
ACCIONES E.ON SE	EUR	915	0,79	498	0,50
ACCIONES ORSTED AS	DKK	359	0,31	411	0,41
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.079	0,93	0	0,00
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	340	0,29	268	0,27
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.171	1,87	2.232	2,23
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	575	0,49	671	0,67
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.400	1,20	1.837	1,83
ACCIONES RENAULT SA	EUR	520	0,45	0	0,00
ACCIONES ORANGE SA	EUR	852	0,73	828	0,83
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.676	1,44	1.573	1,57
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.066	1,78	1.314	1,31
ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	1.084	0,93	0	0,00
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	919	0,79	833	0,83
ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	692	0,60	713	0,71
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.308	1,99	1.872	1,87
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.440	1,24	1.864	1,86
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	851	0,73	523	0,52
ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	0	0,00	1.406	1,40
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	2.501	2,15	2.122	2,12
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.522	1,31	1.238	1,23
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	687	0,59	1.368	1,36

ACCIONES ADYEN NV	EUR	514	0,44	399	0,40
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.979	1,70	1.717	1,71
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	455	0,39	927	0,92
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	984	0,85	1.105	1,10
ACCIONES AT&T INC	USD	408	0,35	0	0,00
ACCIONES ADOBE INC	USD	771	0,66	487	0,49
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	890	0,77	1.728	1,72
ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	1.662	1,43	1.240	1,24
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	547	0,47	0	0,00
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.175	1,87	2.026	2,02
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.170	1,87	2.019	2,01
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.100	3,53	3.493	3,48
ACCIONES CENCORA INC	USD	619	0,53	0	0,00
ACCIONES APPLE INC	USD	6.454	5,55	5.249	5,23
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	1.721	1,48	1.383	1,38
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	775	0,67	673	0,67
ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.664	1,43	0	0,00
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	343	0,30	266	0,27
ACCIONES COMCAST CORP	USD	306	0,26	309	0,31
ACCIONES DEERE & CO	USD	789	0,68	673	0,67
ACCIONES DEXCOM INC	USD	631	0,54	0	0,00
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	514	0,44	443	0,44
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	1.029	1,03
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	879	0,76	910	0,91
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.987	1,71	1.655	1,65
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	748	0,64	0	0,00
ACCIONES FORTINET INC	USD	721	0,62	859	0,86
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	1.129	1,13
ACCIONES HUMANA INC	USD	1.538	1,32	590	0,59
ACCIONES INTEL CORP	USD	160	0,14	240	0,24
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	788	0,68	0	0,00
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.513	3,02	2.867	2,86
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	569	0,49	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	830	0,71	942	0,94
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	732	0,63	593	0,59
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.246	4,51	5.379	5,36
ACCIONES NETFLIX INC	USD	624	0,54	795	0,79
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	5.205	4,48	4.631	4,62
ACCIONES ORACLE CORP	USD	857	0,74	702	0,70
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.488	1,28	1.341	1,34
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	781	0,67	514	0,51
ACCIONES SALESFORCE INC	USD	521	0,45	1.321	1,32
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	234	0,20	0	0,00
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	94	0,08	1.003	1,00
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	323	0,28	1.164	1,16
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	595	0,51	221	0,22
ACCIONES VISA INC	USD	504	0,43	405	0,40
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	990	0,85	1.012	1,01
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	323	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL RENTA VARIABLE		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL EXTERIOR		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL INVERSION FINANCIERA		103.889	89,39	92.662	92,40

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
Total Operativa Derivados Derechos		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	8.216	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		8.216	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	19.845	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		19.845	
Total Operativa Derivados Obligaciones		28.061	

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 GESTIÓN TENDENCIAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1139), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.432.818,39 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.955.206,97 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.447.981,49 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- 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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

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 subiendo el IBEX35 un +5,95% mientras que el DAX alemán se revalorizaba 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 la divisa, 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. En cuanto a las materias primas, éstas 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 cuanto a tendencias, destaca el sólido comportamiento de la temática de tecnología e innovación, mientras que longevidad y bienestar mostró el peor desempeño, impactado por la incertidumbre en torno a las medidas que podría tomar Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es invertir en empresas que operen en sectores en crecimiento, con la expectativa de experimentar un desarrollo significativo. Además de evaluar su potencial, nos enfocamos en identificar aquellas que muestren una clara subvaloración en comparación con nuestras propias valoraciones. Ponemos especial atención en el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez del balance.

Nuestras decisiones de inversión se basan en un enfoque top-down, buscando tendencias de largo plazo que impacten significativamente en la sociedad y generen un crecimiento robusto. Sin embargo, nos centramos en la selección individual de valores en lugar de seguir simplemente la tendencia del mercado.

En este semestre, con respecto a la asignación geográfica, cabe destacar que cerca del 55% de la inversión se encuentra en el mercado estadounidense, alrededor del 30% zona euro, un 7,2% Suiza, un 5% Reino Unido, un 2% al mercado japonés y un 1,5% a China. Por sectores, destacamos la sobreponderación en salud (en respuesta a la tendencia de longevidad) y servicios públicos, así como en telecomunicaciones (alineada con la tendencia de desarrollo sostenible). Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición tecnológica, dado que creemos que en algunos valores la subida experimentada ha sido algo excesiva.

Finalmente, tras la victoria de Trump, hemos incrementado nuestra posición al dólar mediante la venta de futuros del euro dólar. Los niveles de inversión generalmente se han mantenido en un rango del 97% al 99,5% como regla general.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% MSCI World USD NetTR (Open). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en el segundo semestre desde los 52.443.931 euros hasta los 60.169.392. El patrimonio de la clase plus ha crecido desde los 46.793.189 euros a 54.897.509, mientras que el de la clase sin retrocesión ha aumentado desde 1.039.660 euros a 1.052.931.

El número de participes de la clase estándar ha aumentado un 17,5% desde 3.611 hasta los 4.272. En la clase plus, el número de participes ha crecido un 20%, de 487 a 586 mientras en la clase sin retrocesión se ha mantenido en 19 participes.

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,85% para la clase estándar, del 6,11% para la clase plus y del 6,64% para la clase sin retrocesión. Estos han sido inferiores a la rentabilidad del índice de referencia que ha sido del 9,92%.

Los gastos soportados por el fondo (todos directos) sobre el patrimonio medio del segundo semestre han sido del 1,09% para la clase estándar, del 0,83% para la clase plus y del 0,33% para la clase sin retrocesión, sobre el patrimonio medio gestionado.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 6,11%, frente a una rentabilidad de la clase estándar del 5,85%, un 6,11% de la clase plus, y un 6,64% de la clase sin retrocesión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera, se incorporaron acciones de la reaseguradora Munich Re y se redujo parcialmente la posición en BBVA. En el sector industrial, se disminuyó la inversión en Stellantis, se vendieron todas las acciones de Mercedes y se incorporaron títulos de Renault. Dentro del sector de Utilities, se añadieron acciones de First Solar, Eon y United Utilities, mientras que se desinvertió en la eléctrica alemana RWE. Asimismo, se adquirieron títulos de IAG, Prysmian, T-Mobile, Verizon y Deutsche Telekom.

En el sector farmacéutico, se llevó a cabo una rotación de valores, incorporando acciones de Roche, Novo Nordisk y Cencora, mientras que se deshicieron las posiciones en Gilead, Edwards Lifesciences, Novartis y Eisai. También se incrementó la exposición en Baxter. En el sector tecnológico, se realizó una rotación entre fabricantes de chips, comprando Broadcom y vendiendo Infineon, Texas Instruments y NXP. También se redujeron las posiciones en Salesforce y Fortinet tras sus significativas revalorizaciones, y se adquirieron acciones de IBM.

Durante este periodo, las compañías que más han contribuido a la rentabilidad han sido principalmente las tecnológicas, como Apple, Nvidia, Adobe, Fortinet, Broadcom, Meta y la sobreponderación que teníamos en Netflix antes de la publicación de resultados, junto con el banco americano JP Morgan y la aerolínea IAG. En el lado negativo, destacó la caída de ASML tras la publicación de unos malos resultados en el tercer trimestre, así como de la farmacéutica Bayer y los fabricantes de microprocesadores NXP Semiconductors y Advance Micro Devices.

En comparación con el índice de referencia, el peor desempeño se atribuye a la menor exposición al dólar. También influyó negativamente la exposición a Bayer, ASML, NXP Semiconductors y Daiichi Sankyo, así como no estar invertido en Tesla. Sin embargo, la sobreponderación en IAG, Fortinet, JP Morgan y Kerry han contribuido positivamente en comparación con el rendimiento del índice de referencia. Por último, el habernos posicionado en el dólar a través de la venta de futuros del euro dólar también ha supuesto una mejora en la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,62%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 4,42% en términos anualizados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el periodo actual de las clases estándar plus y cartera, ha sido del 12,45% inferior a la volatilidad del índice de referencia, el 100% MSCI Word USD Net TR, que fue del 14,15% y frente a un 0.089% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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 8.701,42€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 34.853,16 €.

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.

La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran 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 el fondo gestión tendencias, el mercado parece mantener la dinámica del año pasado, con el mercado estadounidense y el sector tecnológico como los principales impulsores de las subidas. Por otro lado, áreas como la salud y las energías renovables presentan un cierto rezago, debido a la incertidumbre legislativa en Estados Unidos, mientras que la electrificación enfrenta retrasos por la lentitud en su implementación en Europa. En resumen, si la economía continúa expandiéndose y los tipos de interés permanecen moderados, se perfila un escenario óptimo para el fondo, dado su enfoque en el crecimiento.

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)