

CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4536

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,22	1,52	1,22	3,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,22	-0,01	-0,20

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	17.901.983,11	18.236.542,28	3.679	3.157	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	83.923.368,82	86.042.933,57	85.535	87.525	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	108.779.635,89	125.985.037,11	18.268	20.519	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	157.163	199.009	194.888	98.561
ESTÁNDAR	EUR	1.079.698	1.386.097	971.393	594.712
PLUS	EUR	1.497.308	2.164.150	1.531.678	1.041.582

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	8,7791	10,9127	9,2698	7,6541
ESTÁNDAR	EUR	12,8653	16,1094	13,8856	11,6347
PLUS	EUR	13,7646	17,1778	14,7079	12,2413

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,86	0,00	0,86	0,86	0,00	0,86	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-19,55	-12,95	-7,58	4,73	-0,03	17,72	21,11	31,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,40	06-05-2022	-3,40	06-05-2022	-8,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,41	13-05-2022	3,41	13-05-2022	7,32	24-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,57	10,57	10,57	10,71	10,84	10,71	11,25	8,04	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

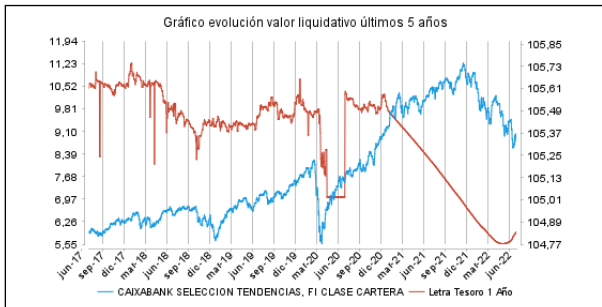
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,26	0,26	1,08	1,21	1,22	1,04

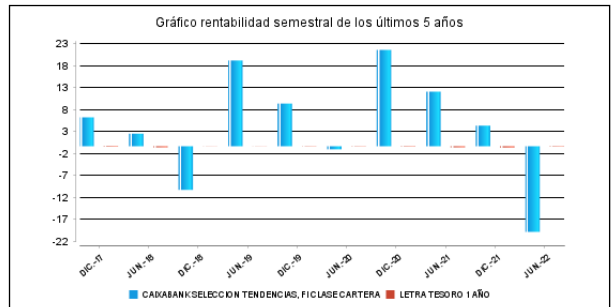
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-20,14	-13,27	-7,91	4,35	-0,40	16,02	19,35	29,30	9,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,40	06-05-2022	-3,40	06-05-2022	-8,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,41	13-05-2022	3,41	13-05-2022	7,32	24-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	8,80
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	10,69	8,88	8,53

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

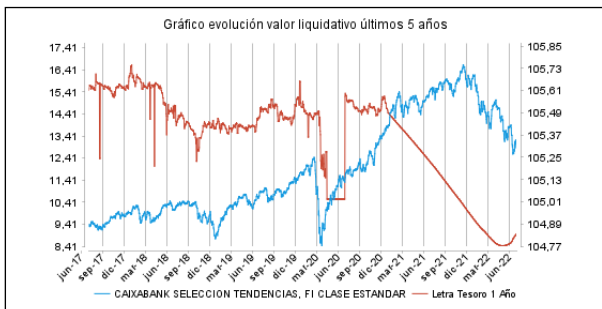
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,65	0,64	0,63	0,63	2,55	2,68	2,70	2,79

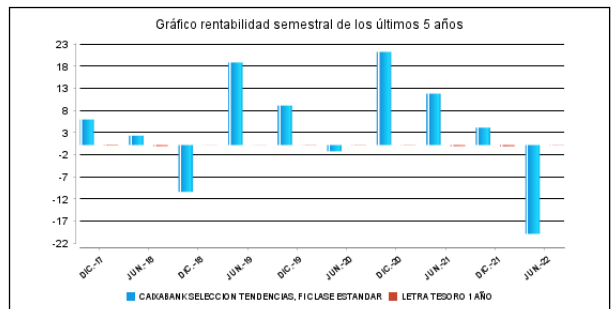
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-19,87	-13,13	-7,76	4,52	-0,23	16,79	20,15	30,17	10,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,40	06-05-2022	-3,40	06-05-2022	-8,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,41	13-05-2022	3,41	13-05-2022	7,32	24-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,99	20,47	19,59	12,41	10,76	12,04	24,59	10,75	8,80
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	10,64	8,82	8,47

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

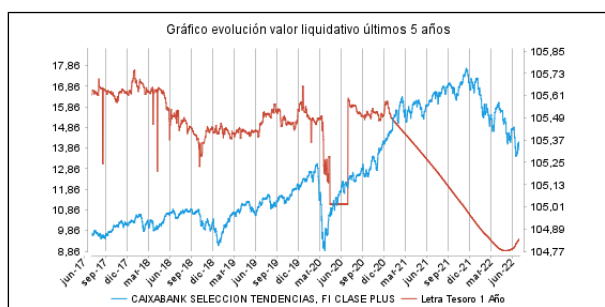
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,48	0,48	0,46	0,46	1,88	2,01	2,02	2,06

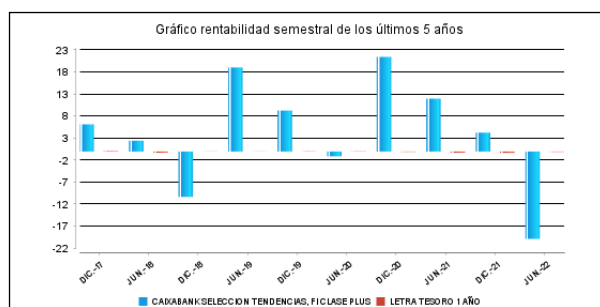
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) 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	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.652.633	97,02	3.627.874	96,76
* Cartera interior	133.780	4,89	105.332	2,81
* Cartera exterior	2.518.853	92,13	3.522.543	93,95
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.990	2,63	121.125	3,23
(+/-) RESTO	9.545	0,35	257	0,01
TOTAL PATRIMONIO	2.734.168	100,00 %	3.749.256	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.749.256	3.528.621	3.749.256	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,08	1,95	-9,08	-502,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,71	4,03	-22,71	-587,88
(+) Rendimientos de gestión	-22,14	4,68	-22,14	-509,15
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-70,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-188,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,26	-0,46	-256,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-21,72	4,40	-21,72	-527,21
± Otros resultados	0,04	0,03	0,04	12,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,68	-0,64	-18,58
- Comisión de gestión	-0,63	-0,63	-0,63	-13,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-14,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	81,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,07	0,03	0,07	145,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,03	0,07	145,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.734.168	3.749.256	2.734.168	

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

3. Inversiones financieras

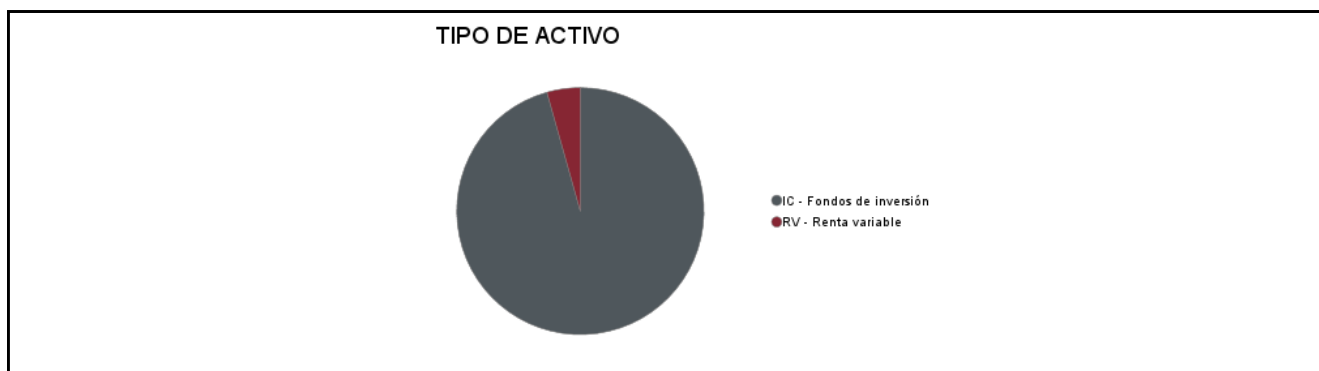
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	133.780	4,89	105.315	2,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	133.780	4,89	105.315	2,81
TOTAL IIC	2.519.221	92,16	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.519.221	92,16	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.653.001	97,05	3.627.716	96,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
DJSTOXX 600 INDEX	FUTURO DJSTOXX 600 INDEX 50	108.980	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	164.871	Inversión
FUT TOPIX INDEX	FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	45.980	Inversión
Total subyacente renta variable		319831	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	31.663	Cobertura
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	120.143	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		151806	
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	104.865	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	66.517	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	153.711	Inversión
BLACK RCK SCV L	FONDO BLACK RCK SCV L	49.564	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BLACK GLB SIC/L	FONDO BLACK GLB SIC/L	160.898	Inversión
INVES GT SI/LX	FONDO INVES GT SI/LX	48.131	Inversión
Total otros subyacentes		583687	
TOTAL OBLIGACIONES		1055323	

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 y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4536), al objeto de establecer una comisión de reembolso de aplicación a las clases ESTANDAR y PLUS.

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5404), por CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4536).

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que, con efectos desde el 24 de marzo de 2022 inclusive, se eliminará en las clases Estándar y Plus la comisión de reembolso del 4% aplicada hasta los 30 días contados a partir de la fecha de suscripción de la participación.

Considerando esta modificación como un hecho relevante para la Institución y en cumplimiento de las obligaciones complementarias de información, les notificamos esta modificación para su difusión.

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI por el Fondo CAIXABANK SELECCIÓN MEGATENDENCIAS, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos. Las ecuaciones de canje resultante han sido de: - 9,269791244 participaciones de CAIXABANK SELECCIÓN TENDENCIAS, FI, CLASE ESTÁNDAR por cada participación de CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI, CLASE UNIVERSAL. - 8,672166966 participaciones de CAIXABANK SELECCIÓN TENDENCIAS, FI, CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI, CLASE UNIVERSAL. - 13,961322995 Participaciones de CAIXABANK SELECCIÓN TENDENCIAS, FI, CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI, CLASE CARTERA.

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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 443.276.533,59 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 120.034.109,23 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.901.131.670,36 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,33 %.

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 período.

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 20.004.422,87 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

TENDENCIAS

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del

gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una ?foto? de gran ?complejidad? como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizara y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el semestre la friolera de un -20,79%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -29,94%. En el caso de Europa, las caídas han sido también de gran magnitud y siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,77%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-5,61%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -6,09%. Por su parte el MSCI global ha caído un -13,54% y el MSCI Emergentes un -17%. En materias primas el semestre ha sido positivo como consecuencia del encarecimiento de prácticamente todas ellas y destacando todas aquellas vinculadas a la energía como son petróleo, gas, gasóleo de calefacción o gasolina. En el caso del barril de petróleo Brent ha pasado de los 77,78 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo de este periodo se ha ido incrementando el sesgo defensivo de la cartera siguiendo con el movimiento comenzado a finales del pasado año lo que nos ha ayudado a enfrentar un escenario de incremento de la volatilidad de una manera más adecuada. Para ello, hemos incrementado el peso en ideas como salud e infraestructuras. A finales de febrero, con la invasión de Ucrania por parte de Rusia, encontramos la oportunidad de comprar la idea de agricultura que se comporta bien en entornos de inflación además de la idea de ciberseguridad dado el aumento de ataques que se produjeron a raíz del conflicto. A cambio se han vendido ideas de inversión en Europa como recuperación europea o tecnología europea y de consumo como lujo y ocio y consumo asiático. El resultado es una cartera con unos sesgos geográficos ligeramente favorables a la bolsa americana en contra de las europeas. Recientemente se ha ido incrementando el peso en ideas de tecnología y digitalización que se han quedado muy rezagadas y pueden comportarse mejor en un entorno de menor crecimiento económico.

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 -27,1% mientras que el número de participes se ha reducido en un -2,9%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes

Clase Cartera -21,1% 6,6%

Clase Estándar -22,1% -1,4%

Clase Plus -30,8% -11,0%

La rentabilidad neta obtenida por el participes, ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido de -19,55%, la clase Estándar ha obtenido una rentabilidad de -20,14% y la clase Plus un -19,87%. 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.

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 0,87% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,53%, y del 0,14% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,44% durante el periodo.

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 -12,95%, e inferior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de -13,32%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo de este periodo se ha ido incrementando el sesgo defensivo de la cartera siguiendo con el movimiento comenzado a finales del pasado año lo que nos ha ayudado a enfrentar un escenario de incremento de la volatilidad de una manera más adecuada. Para ello, hemos incrementado el peso en ideas del sector salud salud con un carácter más acíclico y defensivo, a través del fondo BlackRock World Healthscience y de la compra del fondo de biotecnología Cadriam Biotechnology, e infraestructuras, a través de la compra de un nuevo fondo DWS Invest Global Infrastructure. A finales de febrero, con la invasión de Ucrania por parte de Rusia, encontramos la oportunidad de comprar la idea de agricultura, representada por DWS Inves Global Agribusiness, que se comporta bien en entornos de inflación además de la idea de ciberseguridad implementada por el ETF iShares Global Digital Security dado el aumento de ataques que se produjeron a raíz del conflicto. A cambio se han vendido ideas de inversión en Europa como recuperación europea, representada por el fondo JPMorgan European Strategic Value, o tecnología europea, vendiendo JPMorgan European Dynamic Technology, así como temas de consumo como lujo y ocio, vendiendo Pictet Premium Brands, y consumo asiático, con Miras Asia Great Consumer. El resultado es una cartera con unos sesgos geográficos ligeramente favorables a la bolsa americana en contra de las europeas.

Recientemente se ha ido incrementando el peso en ideas de tecnología y digitalización con los fondos Franklin Technology y Pictet Digital que se han quedado muy rezagadas y pueden comportarse mejor en un entorno de menor crecimiento económico.

En el periodo, las Tendencias que mejor se comportan son Reto Demográfico gracias a minería que se beneficia de un escenario de inflación así como infraestructuras que evoluciona bien en entornos de mayor volatilidad y Longevidad y bienestar donde destacan las ideas del sector salud como CaixaBank Multisalud y BlackRock Wolrd Healthscience así como Candriam Biotechnology. Por el contrario, las tendencias como Sociedad Digital o Innovación Tecnológica son las que se quedan más rezagadas debido a que las dudas sobre el crecimiento y un escenario de tipos al alza no favorecen ni al sector tecnológico ni a las compañías con alta dependencias de procesos de innovación.

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 cercano 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 28,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 92,16% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Franklin Templeton International, Nordea Investment Funds y BlackRock Global Funds.

Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de -0,01%.

3. EVOLUCION 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 19,99%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 17,92%, y superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos

infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

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

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 que nunca 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 a pesar de la mala evolución reciente invirtiendo por compañías de calidad y poder de precios. Además, invertimos en aquellos segmentos en los que se concentra el mayor esfuerzo de innovación como la robótica o la tecnología verde.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0110057025 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	133.780	4,89	105.315	2,81
TOTAL IIC		133.780	4,89	105.315	2,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		133.780	4,89	105.315	2,81
DE000DWS2MA8 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	0	0,00	102.721	2,74
IE00B44Z5B48 - ETF STATE ST ETFs I	USD	69.542	2,54	0	0,00
IE00BD4GV124 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	68.242	2,50	54.254	1,45
IE00BGOJ4C88 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	46.069	1,68	0	0,00
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	131.740	4,82	152.392	4,06
LU0122376428 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	22.023	0,81	17.013	0,45
LU0172157280 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	96.260	3,52	145.678	3,89
LU0187077481 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	69.173	2,53	153.857	4,10
LU0217138485 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	149.048	3,98
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	139.016	5,08	148.409	3,96
LU0317020203 - FONDO CANDRIAM	USD	81.802	2,99	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	201.715	7,38	300.056	8,00
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	60.699	2,22	92.075	2,46
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN SERV	EUR	165.218	6,04	222.562	5,94
LU0593848723 - PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	0	0,00	69.518	1,85
LU1165135952 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	166.538	6,09	212.918	5,68
LU1203060063 - FONDO DWS SICAV	USD	63.898	2,34	0	0,00
LU1259265335 - PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	52.235	1,91	36.783	0,98
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	126.012	4,61	184.580	4,92
LU1466055321 - FONDO DWS SICAV	EUR	153.114	5,60	0	0,00
LU1550163023 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	104.407	3,82	143.734	3,83
LU1587985570 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	34.861	1,28	40.591	1,08
LU1700710939 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	68.146	1,82
LU1725387895 - PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	72.147	2,64	127.864	3,41
LU1770939988 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	51.818	1,90	63.155	1,68
LU1814672074 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	105.874	2,82
LU1877633989 - PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	EUR	31.098	1,14	86.017	2,29
LU1917165075 - PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	34.400	1,26	84.185	2,25
LU1931928581 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	100.174	2,67
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	165.615	6,06	103.079	2,75
LU2145463613 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	54.090	1,98	110.629	2,95
LU2223114971 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	189.720	6,94	229.526	6,12
LU2314628996 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	37.231	1,36	52.951	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2336017053 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	30.539	1,12	164.610	4,39
TOTAL IIC		2.519.221	92,16	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.519.221	92,16	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.653.001	97,05	3.627.716	96,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)