

## CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4536

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## 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 - Alto

#### 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	0,70	1,07	0,70	3,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,16	-0,03	-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		
ESTÁNDAR	84.838.457,23	86.042.933,56	86.720	87.525	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	116.406.893,26	125.985.037,10	19.370	20.519	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	18.030.891,38	18.236.542,28	3.451	3.157	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	1.258.523	1.386.097	971.393	594.712
PLUS	EUR	1.844.421	2.164.150	1.531.678	1.041.582
CARTERA	EUR	181.852	199.009	194.888	98.561

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	14,8343	16,1094	13,8856	11,6347
PLUS	EUR	15,8446	17,1778	14,7079	12,2413
CARTERA	EUR	10,0856	10,9127	9,2698	7,6541

(\*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-7,92	-7,92	4,35	-0,40	4,23	16,02	19,35	29,30	9,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,36	24-01-2022	-2,36	24-01-2022	-8,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,22	16-03-2022	3,22	16-03-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,75	8,80
<b>Ibex-35</b>	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	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)	0,64	0,64	0,63	0,63	0,49	2,55	2,68	2,70	2,79

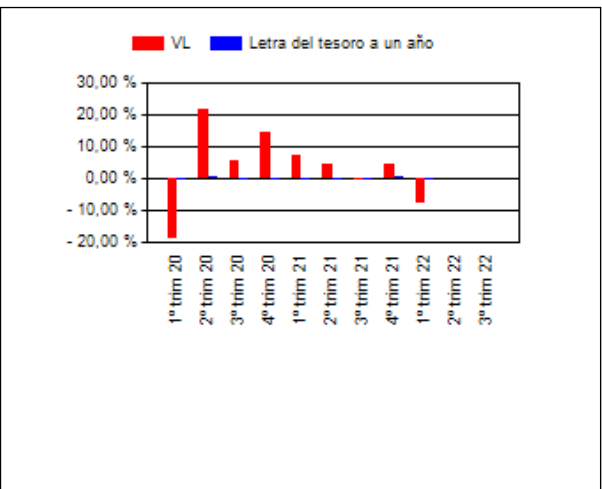
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-7,76	-7,76	4,52	-0,23	4,41	16,79	20,15	30,17	10,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,36	24-01-2022	-2,36	24-01-2022	-8,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,22	16-03-2022	3,22	16-03-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,75	8,80
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	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)	0,48	0,48	0,46	0,46	0,32	1,88	2,01	2,02	2,06

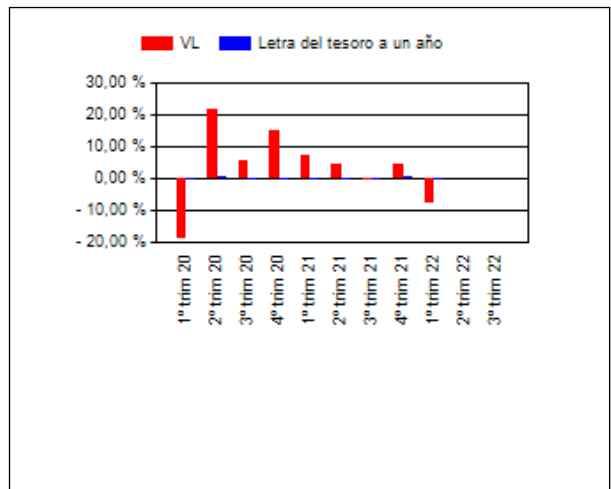
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 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	-7,58	-7,58	4,73	-0,03	4,61	17,72	21,11	31,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,36	24-01-2022	-2,36	24-01-2022	-8,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,22	16-03-2022	3,22	16-03-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,59	19,59	12,41	10,76	9,07	12,04	24,59	10,74	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,57	10,57	10,71	10,84	10,98	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)	0,28	0,28	0,26	0,26	0,12	1,08	1,21	1,22	1,04

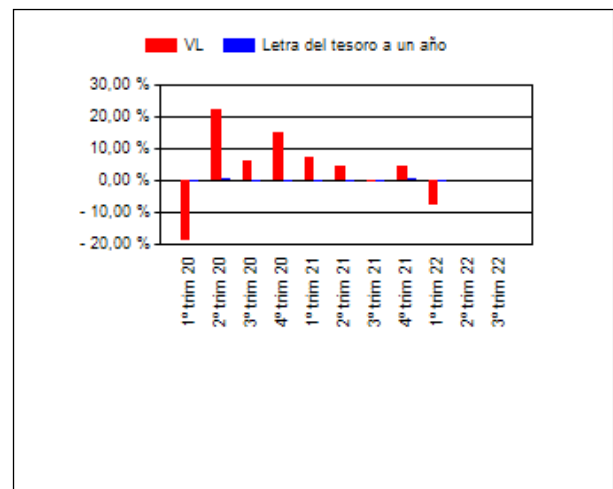
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de Gestión Pasiva	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que Replica un Índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.630	385	-1,64
Total fondos	76.049.249	6.930.273	-3,06

\*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	3.133.606	95,40	3.627.874	96,76
* Cartera interior	199.610	6,08	105.332	2,81
* Cartera exterior	2.933.997	89,32	3.522.543	93,95
* Intereses de la cartera de inversión	-2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132.671	4,04	121.125	3,23
(+/-) RESTO	18.519	0,56	257	0,01
TOTAL PATRIMONIO	3.284.795	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	3.616.816	3.749.256	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,85	-0,74	-4,85	485,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,93	4,27	-8,93	-122,93
(+) Rendimientos de gestión	-8,65	4,62	-8,65	-268,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	4,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-318,32
± 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)	0,26	0,03	0,26	717,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,88	4,58	-8,88	-273,98
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-312,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,36	-0,32	-21,40
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-10,85
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-12,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	40,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,04	166,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,04	166,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.284.795</b>	<b>3.749.256</b>	<b>3.284.795</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

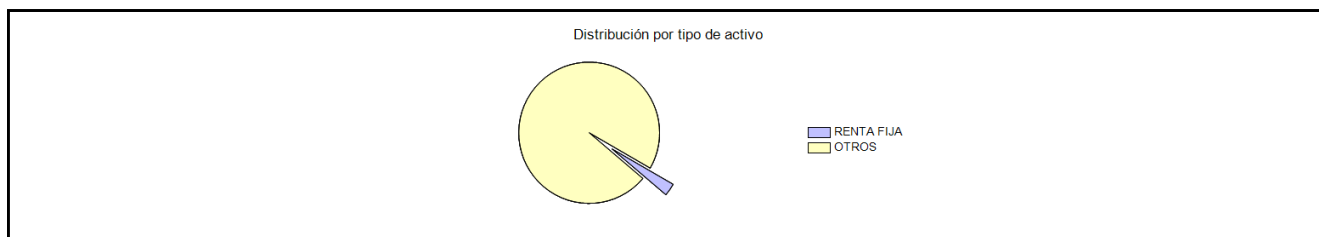
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	90.001	2,74		
TOTAL RENTA FIJA	90.001	2,74		
TOTAL IIC	109.609	3,34	105.315	2,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	199.610	6,08	105.315	2,81
TOTAL IIC	2.935.859	89,35	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.935.859	89,35	3.522.401	93,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.135.469	95,43	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 % 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 subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	55.573	Inversión
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	66.883	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	238.290	Inversión
Total subyacente renta variable		360746	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	39.251	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	193.961	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		233212	
INV GLB CONS	OTROS IIC LU233 6017053	178.092	Inversión
BGF-W HEALT I2E	OTROS IIC LU196 0219571	145.491	Inversión
BLACKROCKNEXTEU	OTROS IIC LU191 7165075	85.100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DWS INFR IC EUR	OTROS IIC LU146 6055321	90.000	Inversión
DEUTSCHE GLBL I	OTROS IIC LU120 3060063	55.219	Inversión
ROBECO CP GR-N	OTROS IIC LU018 7077481	61.604	Inversión
BGF MINIG EU A2	OTROS IIC LU017 2157280	133.636	Inversión
BGF ENERGY	OTROS IIC LU012 2376428	10.556	Inversión
DWS SMRT INDUS	OTROS IIC DE00 0DWS2MA8	57.412	Inversión
Total otros subyacentes		817111	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1411069</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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.

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).

## 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 234.498.919,86 €. 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 48.849.875,52 €. 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 1.632.031.409,63 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,54 %.

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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de

reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

## 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.

El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuenta que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de

crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

#### 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.

#### 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 -12,4% mientras que el número de participes se ha reducido en un -0,6%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes  
Clase Estándar -9,2% 0,9%  
Clase Plus -14,8% -5,6%  
Clase Cartera -8,7% -8,5%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de -7,92%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de -7,76% y la clase Cartera un -7,58%. 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 0,43% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,27%, y del 0,07% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,21% 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 -3,56%, e inferior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de -2,67%.

## 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 como salud, a través del fondo BlackRock World Healthscience, 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.

En el periodo, la Tendencia que mejor se comporta es la de Reto Demográfico gracias a minería que se beneficia de un escenario de inflación así como infraestructuras que evoluciona bien en entornos de mayor volatilidad. Del mismo modo, las ideas más defensivas relacionadas con el sector salud como BlackRock World Healthscience o CaixaBank Multisalud también han contribuido muy positivamente. 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 21,69%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 89,35% 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 -0,03%.

### 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 19,59%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 15,41%, y superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,02%.

### 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 contexto descrito, la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las

encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

En la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

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 puesta en el medio plazo y en aquellas ideas que tienen sentido independientemente del ciclo económico. Para ello apostamos más que nunca en

- 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.
- 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.
- 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	%
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01	EUR	90.001	2,74		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		90.001	2,74		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		90.001	2,74		
ES0110057025 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	109.609	3,34	105.315	2,81
<b>TOTAL IIC</b>		109.609	3,34	105.315	2,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		199.610	6,08	105.315	2,81
IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES ETFS IR	USD	100.994	3,07		
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	125.586	3,82	152.392	4,06
LU0122376428 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	13.332	0,41	17.013	0,45
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	180.074	5,48	148.409	3,96
LU1770939988 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	55.198	1,68	63.155	1,68
LU1203060063 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	USD	61.646	1,88		
LU1259265335 - PARTICIPACIONES EAST INV LUX	JPY	37.753	1,15	36.783	0,98
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	178.033	5,42	184.580	4,92
LU1466055321 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	94.167	2,87		
LU1550163023 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	118.800	3,62	143.734	3,83
LU1587985570 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	32.788	1,00	40.591	1,08
LU1700710939 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	32.796	1,00	68.146	1,82
LU1725387895 - PARTICIPACIONES BELLEVUE ASSET	EUR	79.528	2,42	127.864	3,41
LU1814672074 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	105.874	2,82
LU1877633989 - PARTICIPACIONES CS FUND LUXEMBO	EUR	61.829	1,88	86.017	2,29
LU1917165075 - PARTICIPACIONES BLACK RCK SCV L	EUR	75.049	2,28	84.185	2,25
LU1931928581 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	100.174	2,67
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	153.003	4,66	103.079	2,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BD4GV124 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	55.452	1,69	54.254	1,45
DE000DWS2MA8 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	62.568	1,90	102.721	2,74
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	240.922	7,33	300.056	8,00
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	96.260	2,93	92.075	2,46
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN SERV	EUR	200.524	6,10	222.562	5,94
LU0593848723 - PARTICIPACIONES MIRAE	EUR	0	0,00	69.518	1,85
LU1165135952 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	182.744	5,56	212.918	5,68
LU0172157280 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	161.435	4,91	145.678	3,89
LU0187077481 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	58.632	1,78	153.857	4,10
LU0217138485 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	149.048	3,98
LU2145463613 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	87.049	2,65	110.629	2,95
LU2223114971 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	205.754	6,26	229.526	6,12
LU2314628996 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	43.648	1,33	52.951	1,41
LU2336017053 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	140.296	4,27	164.610	4,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.935.859</b>	<b>89,35</b>	<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.935.859</b>	<b>89,35</b>	<b>3.522.401</b>	<b>93,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.135.469</b>	<b>95,43</b>	<b>3.627.716</b>	<b>96,74</b>

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

Los productos estructurados suponen un % 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)

No aplicable