

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Informe 1r semestre 2021

Núm. registre CNMV: 3120
Data de registre: 09/02/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 7 - Molt alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: És un fons que inverteix més del 50% del patrimoni en altres IIC que tinguin la vocació d'invertir en valors de renda fixa privada d'elevada rendibilitat d'arreu del món.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,47	0,10	0,47	0,52
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,28	-0,25	-0,28	-0,35

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	23.983.771,45	16.290.769,34	Període	292.565	12,1985	Comissió de gestió	0,85	0,85	Patrimoni
Nº de participacions	20.395	12.495	2020	184.045	11,2975	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	55.687	10,1370	Comissió de gestió total	0,85	0,85	Mixta
			2018	9.048	8,9275	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	32.874.285,88	23.533.953,43	Període	358.523	10,9059	Comissió de gestió	0,52	0,52	Patrimoni
Nº de participacions	4.408	2.981	2020	236.916	10,0670	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	72.383	8,9723	Comissió de gestió total	0,52	0,52	Mixta
			2018	7.950	7,8591	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.961.122,48	1.471.159,03	Període	22.358	11,4005	Comissió de gestió	0,38	0,38	Patrimoni
Nº de participacions	48	36	2020	15.461	10,5093	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	6.014	9,3409	Comissió de gestió total	0,38	0,38	Mixta
			2018	2.850	8,1513	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	14.382.396,49	9.479.101,16	Període	119.954	8,3403	Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni
Nº de participacions	2.040	1.477	2020	72.691	7,6686	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.977	6,7805	Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta
			2018	854	5,8922	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,98	3,30	4,53	9,13	4,83	11,45			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,38	11-05-21	-1,59	27-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,94	20-05-21	1,52	01-03-21				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,33	3,47	4,70	9,32	5,01	12,20			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,38	11-05-21	-1,59	27-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,94	20-05-21	1,52	01-03-21				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,48	3,54	4,77	9,39	5,08	12,51			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,38	11-05-21	-1,59	27-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,95	20-05-21	1,52	01-03-21				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,76	3,67	4,90	9,53	5,22	13,10			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,38	11-05-21	-1,58	27-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,95	20-05-21	1,52	01-03-21				--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	8,47	6,43	10,16	8,69	9,26	17,44			
VaR històric **	10,31	10,31	10,49	10,67	10,86	10,67			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	8,47	6,43	10,16	8,69	9,26	17,44			
VaR històric **	10,25	10,25	10,44	10,62	10,80	10,62			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	8,47	6,43	10,16	8,69	9,26	17,44			
VaR històric **	10,23	10,23	10,41	10,60	10,78	10,60			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	8,47	6,43	10,16	8,69	9,26	17,44			
VaR històric **	10,19	10,19	10,37	10,55	10,73	10,55			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,23	0,47	0,62	0,65	0,64	2,58	2,52	2,11	2,48
CLASE PLUS	0,90	0,30	0,46	0,48	0,47	1,90	1,92	1,66	1,98
CLASE PREMIUM	0,76	0,23	0,39	0,41	0,40	1,63	1,56	1,21	1,47
CLASE CARTERA	0,50	0,10	0,26	0,28	0,27	1,10	1,12	0,86	

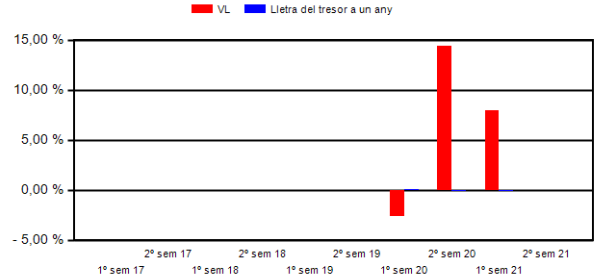
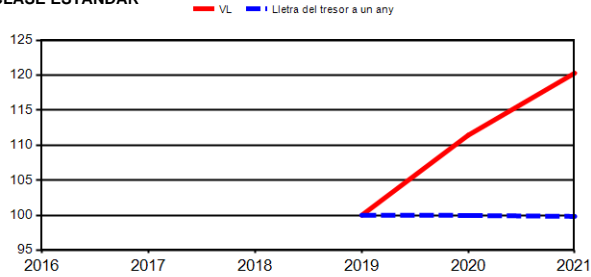
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

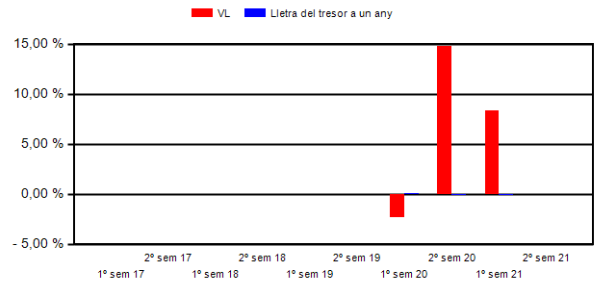
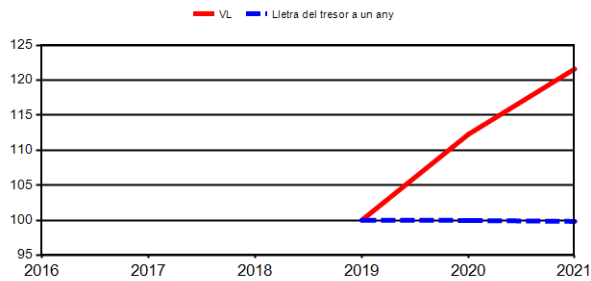
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

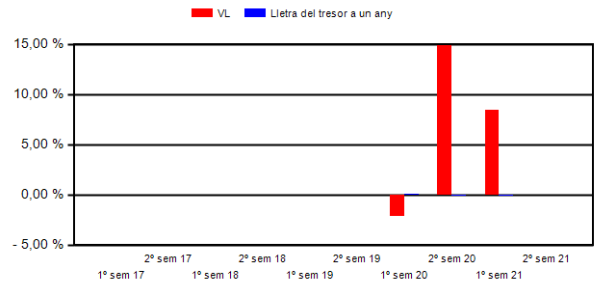
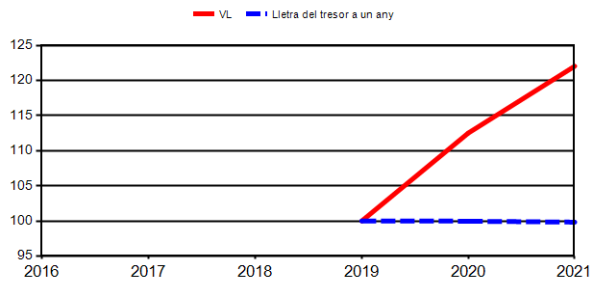
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR



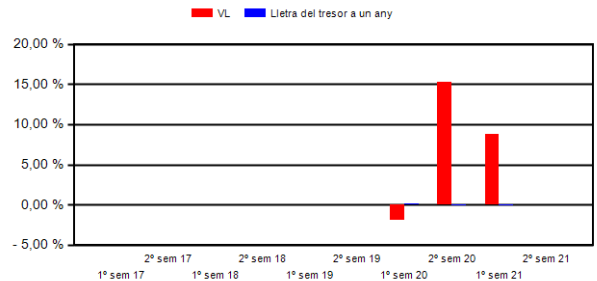
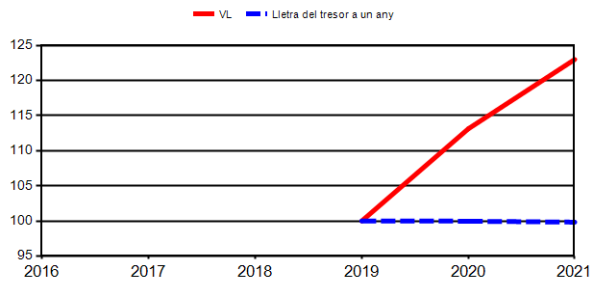
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
Total Fons	50.630.059	4.477.913	4,90

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	763.737	96,26	489.876	96,22
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	763.737	96,26	489.876	96,22
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	30.578	3,85	23.829	4,68
(+/-) RESTA	-914	-0,11	-4.591	-0,90
TOTAL PATRIMONI	793.400	100,00	509.113	100,00

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	509.113	242.858	509.113	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	34,36	62,15	34,36	6,87
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	7,61	13,84	7,61	89,66
(+) Rendiments de gestió	8,29	14,57	8,29	10,01
+ Interessos	-0,01	0,00	-0,01	303,85
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-248,07
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,47	0,47	0,47	93,67
± Resultat en IIC (fets o no)	7,83	14,10	7,83	7,28
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	15,12
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,68	-0,73	-0,68	79,65
- Comissió de gestió	-0,58	-0,59	-0,58	90,13
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	91,08
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-16,14
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	55,59
- Altres despeses repercutides	-0,08	-0,11	-0,08	34,34
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	793.400	509.113	793.400	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

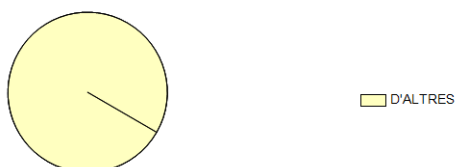
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES CPR INVEST	USD	27.142	3,42	14.749	2,90
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	19.355	2,44		
PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	47.600	6,00	19.921	3,91
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	20.551	4,04
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR			16.939	3,33
PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	25.278	3,19	11.558	2,27
PARTICIPACIONES FEDERATED GLOB	EUR	20.995	2,65		
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	38.360	4,83	36.601	7,19
PARTICIPACIONES BCKRCK FDS I	EUR	20.722	2,61		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	43.984	5,54	24.097	4,73
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	36.794	4,64	38.027	7,47
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	34.777	4,38	20.724	4,07
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	38.621	4,87	15.888	3,12
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	58.849	7,42	40.350	7,93
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	27.647	3,48	19.789	3,89
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	35.140	4,43	15.299	3,00
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	50.922	6,42	17.887	3,51
PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	15.693	1,98	10.614	2,08
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	36.527	4,60	26.462	5,20
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	39.898	5,03	42.109	8,27
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F	EUR	24.553	3,09	21.948	4,31
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	69.605	8,77	47.756	9,38
ETF UBS ETF	EUR	24.052	3,03		
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			14.958	2,94
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR			13.455	2,64
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	27.314	3,44		
TOTAL IIC EXT		763.827	96,26	489.683	96,18
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		763.827	96,26	489.683	96,18
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		763.827	96,26	489.683	96,18

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
F STX600 ESG	FUTURO F STX600 ESG 100	12.874	Inversió
Total subjacent renda variable		12.874	
Total subjacent tipus de canvi		0	
DWS INVEST-ESG	OTROS IIC LU2052962128	44.594	Inversió
CPR INVST-EDUCA	OTROS IIC LU1989763187	24.751	Inversió
BLACKROCK GL FU	OTROS IIC LU1917164698	25.525	Inversió
RCGF ROBECOSAM	OTROS IIC LU1811861431	68.602	Inversió
GBL CLIMATE BND	OTROS IIC LU1581414932	24.408	Inversió
SYCOMORE HAPPY	OTROS IIC LU1301026206	13.036	Inversió
FD HRMS IMP OPP	OTROS IIC IE00BD3FNW57	20.153	Inversió
AMUNDI-IMPACI2C	OTROS IIC FR0013188737	25.047	Inversió
Total altres subjacents		246.117	
TOTAL OBLIGACIONS		258.990	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 6.812.042,47 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 165.487,57 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 103.471,68 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'expansió gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entretvist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys biaix de qualitat i biaix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure d'1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat a un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

Les matèries primeres han registrat una forta revaloració, especialment per la millora dels preus de l'energia, amb el suport de l'optimisme sobre el creixement global per al 2021. Així mateix, la reobertura econòmica ha permès un bon comportament dels metalls industrials. Els metalls preciosos han tingut un resultat pla en el semestre, gràcies a una millora substancial en el segon trimestre, que han compensat les caigudes del començament de l'any.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

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

En aquest període, hem fet canvis estructurals en reptes en la cartera. Hem fusionat el repte d'alimentació sostenible amb el d'optimització de recursos amb la premissa que els aliments són un recurs més que s'ha de gestionar de manera adequada. A més, hem introduït un nou repte en el fons, anomenat Agenda 2030, que se centra en fons que inverteixen amb l'objectiu de contribuir a la consecució d'un o diversos dels disset objectius de desenvolupament sostenible definits per les Nacions Unides. Quant a nivells, hem mantingut aproximadament el 75 % del patrimoni amb exposició als mercats de renda variable i el 25 % restant en mercats de renda fixa i liquiditat, i hem vigilat la durada en un entorn de canvis en la corba americana.

c) Índex de referència.

N/A

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

En el període el patrimoni del fons ha crescut 55,84 %, mentre que el nombre de participis s'ha incrementat 58,28 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar 58,96 % 63,23 %
Classe Plus 51,33 % 47,87 %
Classe Premium 44,61 % 33,33 %
Classe Cartera 65,02 % 38,12 %

La rendibilitat neta que ha obtingut el participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 7,98 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 8,33 %, la classe Premium 8,48 % i la classe Cartera 8,75 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndar són el 0,87 % del patrimoni. En la classe Plus han estat 0,54 %, 0,40 % en la classe Premium i 0,14 % en la classe Carteras. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,36 % durant el període.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

Respecte de les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global, cal assenyalar que totes les classes han quedat lleugerament enrere de la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat 9,16 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el període, juntament amb la integració d'alimentació sostenible dins d'optimització de recursos, hem fet canvis: hem venut del tot el fons de Fidelity Water & Waste i el de Robeco Sustainable Healthy Living. A més, hem incorporat dins d'optimització de recursos el fons de BlackRock Global Funds-Circular Economy. Per al nou repte d'Agenda 2030 hem comprat el fons Federated Hermes Global Impact i BlackRock Global Impact Fund, i hem reclassificat Robeco Global SDG des de benestar social. En aquest darrer repte, hem reduït exposició a renda de països emergents per comprar un ETF centrat en la inversió projectes de bancs de desenvolupament, d'UBS. A més, en el repte de transició energètica hem incorporat el fons de BlackRock Global Funds Future of Transport, que fa front a la transició energètica des de l'angle del transport (vehicles elèctrics i connectats, conducció autònoma, etc.). A més, en aquest mateix repte hem venut del tot el fons de Robeco Smart Energy, després de l'anunci que el gestor i una part de l'equip sortiran de Robeco. Addicionalment hem variat lleugerament els pesos en algun dels fons amb l'objectiu de finançar els nous fons; per exemple, hem reduït el pes a Brown US Sustainable Growth i a Candriam SRI Emerging Markets. També hem fet canvis de pesos generalitzats, encara que de menys importància, amb la finalitat d'ajustar la cartera a les circumstàncies esperades de mercat.

En termes absoluts, totes les posicions de renda variable de la cartera han registrat rendibilitats positives durant el primer semestre de l'any. Els fons de renda fixa, tot el contrari: tots mostren rendibilitats negatives en el període, a conseqüència del moviment de tipus que hem viscut: ni els fons de crèdit, ni els emergents ni els de més qualitat creditícia no han estat capaços d'acabar en territori positiu. Pel que fa a reptes, el que ho ha fet més bé en el període ha estat el d'optimització de recursos, beneficiat per un posicionament més cíclic i amb més exposició a materials del fons de fusta Pictet Timber. En el repte també han destacat el fons d'aigua de Parvest i el d'alimentació de BNP. A més, en aquest repte no tenim cap exposició a renda fixa, que, com hem comentat, ha estat vent desfavorable. També ha estat molt bona l'evolució del repte de benestar social, lleugerament il·lustrat per les seves posicions en renda fixa, però fortament impulsat per les posicions en borsa americana i de països emergents. Un altre repte que ho ha fet molt bé ha estat el de canvi climàtic, gràcies a la seva exposició a components elèctrics. El pitjor repte, encara que les xifres no siguin comparables atès que no ha existit durant tot el trimestre, ha estat el d'Agenda 2030, atès que el fons de Federated Hermes ha sofert a conseqüència de la seva elevada exposició al sector salut.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxima a 100 % i ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 23,52 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 96,26 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management i Robeco Investment Management. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,28 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 9,16 % i ha estat superior a la de la lletra del tresor a un any, però gairebé la meitat que la de l'IBEX-35, que ha assolit 15,26 % de volatilitat.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinició en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

Respecte de les actuacions del fons, estarem a l'aguait de la gestió del risc de la cartera per afrontar els escenaris esmentats més amunt i en cerca d'aprofitar les oportunitats que puguin sorgir en el mercat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable