

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 1r semestre 2021

Núm. registre CNMV: 2475
Data de registre: 05/10/2001
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: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix majoritàriament en IIC que siguin actiu apte, harmonitzades o no, incloses les del grup CaixaBank, amb un màxim de 20% en una mateixa IIC. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30% del seu patrimoni. La concentració d'IIC d'un mateix grup, i en concret del grup CaixaBank, pot ser del 100% del patrimoni. D'acord amb la seva vocació inversora, la renda variable representa més del 75% de l'exposició total del fons. La renda variable pot ser tant d'alta com de mitjana i baixa capitalització borsària i cotitzada en mercats de països membres o no de l'OCDE, inclosos països emergents. L'exposició a risc divisa serà com a mínim 30%.

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	0,53	0,35	0,53	0,44
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,02	0,05	0,02	0,21

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

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.195.782,93	7.593.838,36	Període	108.577	15,0889	Comissió de gestió	1,09	1,09	Patrimoni	
Nº de participacions	8.606	8.645	2020	100.058	13,1762	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	106.485	12,6762	Comissió de gestió total	1,09	1,09	Mixta	
			2018	93.228	10,0954	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.218.693,18	5.041.464,09	Període	84.842	16,2573	Comissió de gestió	0,74	0,74	Patrimoni	
Nº de participacions	953	844	2020	71.324	14,1475	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	79.866	13,5158	Comissió de gestió total	0,74	0,74	Mixta	
			2018	68.377	10,6892	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	564.123,25	746.301,30	Període	9.787	17,3488	Comissió de gestió	0,38	0,38	Patrimoni	
Nº de participacions	23	27	2020	11.227	15,0432	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	14.235	14,2678	Comissió de gestió total	0,38	0,38	Mixta	
			2018	17.553	11,2026	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.502.820,54	8.168.108,40	Període	30.751	8,7789	Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni	
Nº de participacions	685	2.327	2020	62.016	7,5924	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	12.292	7,1636	Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta	
			2018	1.377.947	5,5952	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	14,52	5,33	8,72	10,16	3,90	3,94	25,56	-11,04	6,90
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,33	11-05-21	-1,54	27-01-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,92	14-05-21	2,08	01-03-21	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	14,91	5,51	8,91	10,35	4,08	4,67	26,44	-10,42	7,70
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	11-05-21	-1,53	27-01-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,92	14-05-21	2,08	01-03-21	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	15,33	5,70	9,10	10,55	4,27	5,43	27,36	-9,76	8,56
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	11-05-21	-1,53	27-01-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,92	14-05-21	2,08	01-03-21	7,38	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	15,63	5,84	9,24	10,70	4,41	5,99	28,03	-9,29	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	11-05-21	-1,53	27-01-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,92	14-05-21	2,08	01-03-21	7,38	24-03-20		

* 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	12,40	13,66	25,81
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI All Countries World	10,06	7,04	12,46	11,55	12,92	27,51	10,78	15,27	16,80

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	9,55	6,68	11,79	11,55	11,75	26,16	10,51	11,53	13,72
VaR històric**	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	9,20	9,21	8,51

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	9,55	6,68	11,79	11,55	11,75	26,16	10,51	11,53	13,72
VaR històric**	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	9,14	9,15	8,44

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	9,55	6,68	11,79	11,55	11,75	26,16	10,51	11,53	13,72
VaR històric**	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	9,08	9,09	8,38

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, 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	9,55	6,68	11,79	11,55	11,75	26,16	10,51	11,53	
VaR històric**	12,75	12,75	12,97	13,18	13,40	13,18	8,26	8,57	

* 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 BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

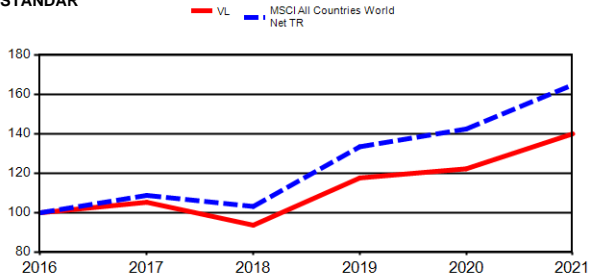
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,43	0,71	0,72	0,75	0,73	2,94	2,84	2,91	3,22
CLASE PLUS	1,09	0,53	0,55	0,57	0,56	2,24	2,14	2,21	2,47
CLASE PREMIUM	0,73	0,35	0,37	0,39	0,37	1,51	1,41	1,49	1,67
CLASE CARTERA	0,47	0,22	0,24	0,25	0,24	0,99	0,89	0,96	

* 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.

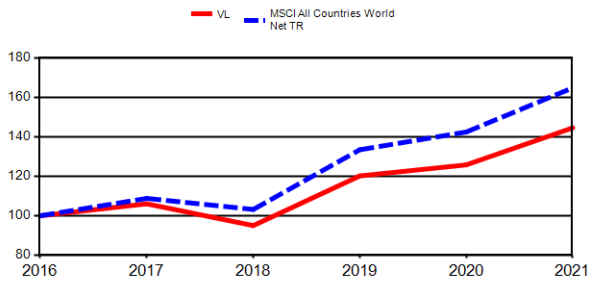
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

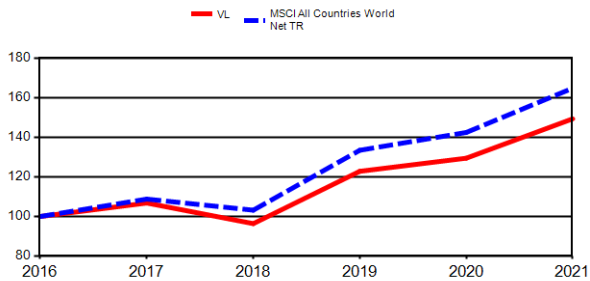
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR



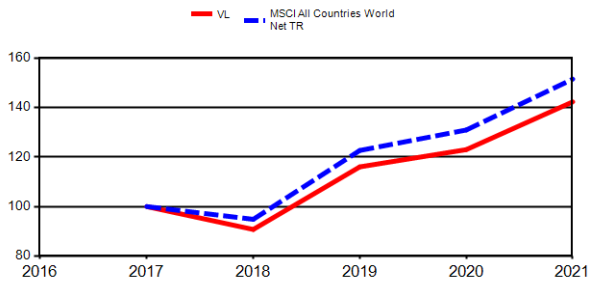
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



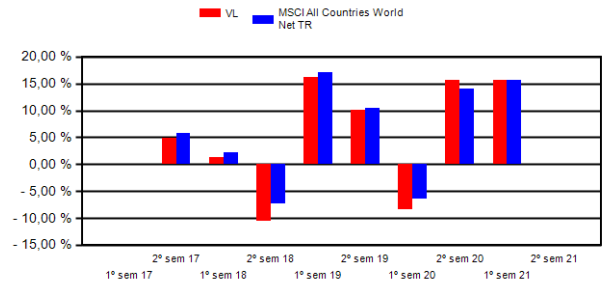
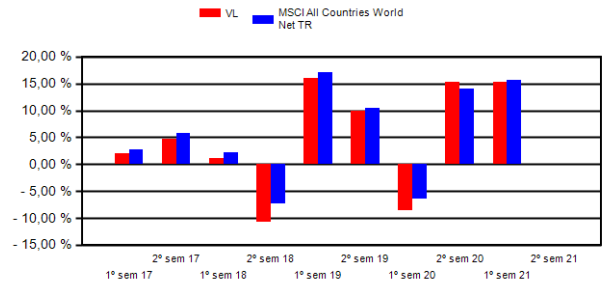
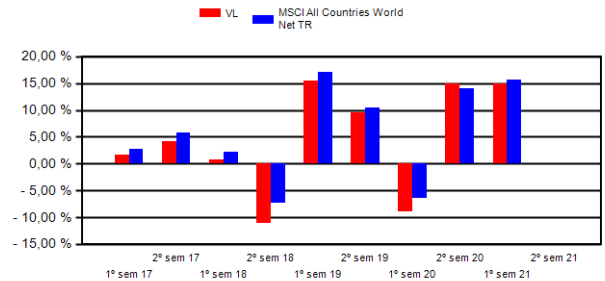
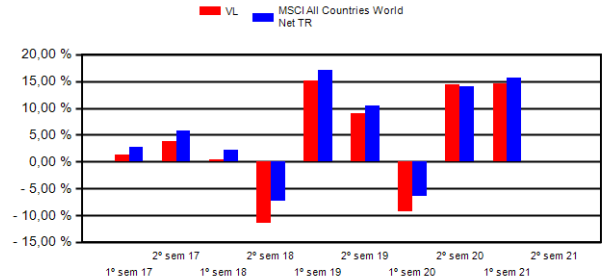
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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	219.545	93,84	225.303	92,10
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	219.545	93,84	225.303	92,10
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	13.430	5,74	18.173	7,43
(+/-) RESTA	982	0,42	1.148	0,47
TOTAL PATRIMONI	233.956	100,00	244.625	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	
	244.625	180.985	244.625	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-18,05	19,74	-18,05	-217,73
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	13,70	13,70	13,70	104,15
(+) Rendiments de gestió	14,50	14,60	14,50	27,82
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	383,18
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	1.251,09
± 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)	0,99	0,67	0,99	91,37
± Resultat en IIC (fets o no)	13,46	14,07	13,46	23,21
± Altres resultats	0,04	-0,13	0,04	-142,38
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,81	-0,90	-0,81	14,81
- Comissió de gestió	-0,74	-0,86	-0,74	11,64
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	27,12
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	35,33
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-3,94
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,02	-0,04	112,30
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	61,52
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,01	64,38
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-65,67
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	233.956	244.625	233.956	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

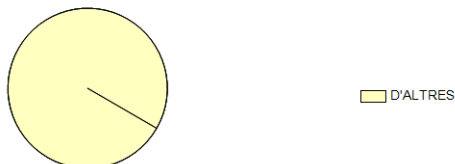
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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 LM GLOBAL FUNDS	USD			8.093	3,31
PARTICIPACIONES NEUBERGER	USD	3.813	1,63		
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD			20.130	8,23
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	20.743	8,87		
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	32.250	13,78	33.566	13,72
PARTICIPACIONES MFS INV MANAG	USD	25.021	10,69	20.121	8,23
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	30.945	13,23	28.223	11,54
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	0	0,00	22.356	9,14
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	19.333	8,26	20.118	8,22
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	16.511	7,06		
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY			5.869	2,40
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	4.254	1,82		
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	5.760	2,46	5.050	2,06
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	4.688	2,00	6.264	2,56
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR			11.508	4,70
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	8.806	3,76	8.989	3,67
PARTICIPACIONES INVES GT S/LX	EUR	6.291	2,69	6.605	2,70
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	5.910	2,53	6.507	2,66
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	13.130	5,61	13.102	5,36
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	9.122	3,90	8.828	3,61
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	13.003	5,56		
TOTAL IIC EXT		219.579	93,85	225.330	92,11
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		219.579	93,85	225.330	92,11
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		219.579	93,85	225.330	92,11

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	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	3.061	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	294	Inversió
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	4.972	Inversió
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	7.293	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	2.268	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	1.185	Inversió
Total subjacent renda variable		19.073	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	877	Inversió
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	4.628	Inversió
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	3.128	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	2.006	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		10.639	
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU1770939988	14.188	Inversió
AL EUROPE EQ GR	OTROS IIC LU0256883504	6.259	Inversió
ABERDEEN GL-JAP	OTROS IIC LU0231474593	4.045	Inversió
INVESCO GT	OTROS IIC LU0100598282	5.677	Inversió
Total altres subjacents		30.169	
TOTAL OBLIGACIONS		59.882	

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 950.720,96 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 30.972.561,58 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,07 %.

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'aquests tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS 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'una retirada 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 enredat 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 la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb 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 entrevist 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 baix de qualitat i baix 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 enredat 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 enredat enredat, 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.

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.

Durant el període, es redueix lleugerament el pes als EUA en favor d'Europa, on creiem que les valoracions són més atractives i la regió serà afavorida pel creixement mundial. Europa té més component cíclic i una combinació de companyies amb gran exposició internacional.

D'altra banda, en la cartera americana, hem incrementat el baix als fons de l'estil valor i hem incorporat un nou fons d'estil creixement de companyies petites, Neuberger Berman US Small Cap Fund. Les compres s'han finançat amb la venda parcial del fons mixt i el reemborsament íntegrament del fons Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity, que ha superat àmpliament els nivells abans de pandèmia després d'obtenir uns resultats extraordinaris.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

En el període, el patrimoni del fons ha davallat -4,36 %, mentre que el nombre de participis ha davallat 13,31 %. Si detallam el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participips
Classe Estándar +8,51 % -0,45 %
Classe Plus +18,95 % +12,91 %
Classe Premium -12,83 % -14,81 %
Classe Cartera -50,41 % -70,56 %.

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estándar ha estat 14,52 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 14,91 %, la classe Premium 15,33 % i la classe Cartera 15,63 %. Cap de les classes no ha aconseguit la rendibilitat del seu índex de referència, que en el període ha obtingut una rendibilitat de 15,70 % en euros. 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 Estándar són 1,11 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,77 %, 0,41 % en la classe Premium i 0,15 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes durant el trimestre han estat 0,32 % en totes les classes.

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 renda variable internacional, cal dir que totes les classes han tingut una rendibilitat superior a la mitjana, que ha estat 12,85 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el període el fons CaixaBank Bolsa Selecció Global ha tingut una evolució positiva, però per sota del seu índex de referència. Per zona geogràfica, les aportacions més grans venen dels Estats Units i Europa. D'altra banda, el Japó i els mercats emergents han restat a la rendibilitat relativa.

Destaca la bona selecció en la cartera europea. Tots els fons superen l'índex, llevat de Fidelity European Dynamic, que ha rebut l'impacte del posicionament en comerç en línia, dins de consum discrecional i del fet de no tenir bancs.

En la cartera americana ha destacat l'aportació del fons petita capitalització Legg Mason Royce US Small Cap, en què hem pres benefici després del seu excepcional comportament. El fons de l'estil valor Robeco US Premium és el que més ha contribuït, atès que s'afavoria del seu posicionament en financeres i energia, així com de la selecció de valors en consum discrecional. En la banda negativa hi ha els fons de l'estil creixement, atès que no tenen exposició als sectors de financeres i energia, així com la feble selecció de valors en industrials en el cas de Brown i en salut en el cas de Legg Mason.

Al Japó amb el bon comportament del fons d'estil valor d'Eastspring no n'hi ha hagut prou per compensar les pèrdues relatives tant del seu mercat com dels fons d'Aberdeen i de Goldman Sachs. Ja en emergents, el biaix a qualitat i creixement ha llastrat la rendibilitat de la cartera.

Durant el període, l'únic canvi rellevant des del punt de vista geogràfic ha estat en la cartera americana. S'incrementa el biaix als fons de l'estil valor Robeco BP US Premium i MFS Meridian US Value. Addicionalment, hem incorporat un nou fons d'estil creixement de companyies petites, Neuberger Berman US Small Cap Fund. Les entrades s'han finançat amb la venda parcial del fons mixt T. Rowe Price US Equity i del reemborsament total del fons Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity, que s'ha beneficiat tant de l'exposició a companyies petites com de la seva sensibilitat més gran al cicle.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 29,84 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,85 % en el tancament del període, i hi destaquen Legg Mason Global Funds - ClearBridge US LC Growth, Robeco US Premium i MFS Inv. Meridian US Value. El fons ha mantingut un nivell d'inversió en els mercats borsaris globals pròxim a 100 %.

La rendibilitat mitjana anualitzada de la liquiditat de la cartera en el període ha estat 0,02 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en 9,55 % i ha estat superior a la de la lletra del tresor a un any, la volatilitat del qual ha estat 0,02 % i en la mateixa línia que la volatilitat de l'índex de referència del fons, que ha estat 10,06 %.

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·litzi 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 biaixos.

Concretament, en del fons CaixaBank Bolsa Selecció Global mantenim una exposició geogràfica pròxima a la neutralitat, tret d'una lleugera sobreponderació a Europa, respecte dels EUA. Creiem que a Europa les valoracions són més atractives i la regió serà afavorida pel creixement mundial, pel seu component cíclic més gran i per una combinació de companyies amb gran exposició internacional. En les carteres per zona geogràfica apostem per la gestió activa i confiem en la creació de valor dins de cada fons subjacent.

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