

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Informe 3er Trimestre 2021

Nº Registro CNMV: 3120
Fecha de registro: 09/02/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: Deloitte

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Global; Perfil de riesgo: 7 - Muy alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC's cuya vocación sea invertir en valores de renta fija privada de elevada rentabilidad de todo el mundo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,25	0,56	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,29	-0,29	-0,35

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	24.747.787,26	23.983.771,45	Periodo	302.877	12,2386	Comisión de gestión	0,43	1,29	Patrimonio
Nº de partícipes	21.487	20.395	2020	184.045	11,2975	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	55.687	10,1370	Comisión de gestión total	0,43	1,29	Mixta
			2018	9.048	8,9275	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	34.356.417,10	32.874.285,88	Periodo	376.553	10,9602	Comisión de gestión	0,26	0,78	Patrimonio
Nº de partícipes	4.737	4.408	2020	236.916	10,0670	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	72.383	8,9723	Comisión de gestión total	0,26	0,78	Mixta
			2018	7.950	7,8591	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.226.421,44	1.961.122,48	Periodo	25.526	11,4651	Comisión de gestión	0,20	0,58	Patrimonio
Nº de partícipes	56	48	2020	15.461	10,5093	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	6.014	9,3409	Comisión de gestión total	0,20	0,58	Mixta
			2018	2.850	8,1513	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	15.674.483,21	14.382.396,49	Periodo	131.644	8,3986	Comisión de gestión	0,06	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	2.181	2.040	2020	72.691	7,6686	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.977	6,7805	Comisión de gestión total	0,06	0,19	Mixta
			2018	854	5,8922	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0.00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	8,33	0,33	3,30	4,53	9,13	11,45			
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,41	28-09-21	-1,59	27-01-21		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,81	21-07-21	1,52	01-03-21		--		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	8,87	0,50	3,47	4,70	9,32	12,20			
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,40	28-09-21	-1,59	27-01-21		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,81	21-07-21	1,52	01-03-21		--		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	9,09	0,57	3,54	4,77	9,39	12,51			
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,40	28-09-21	-1,59	27-01-21		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,82	21-07-21	1,52	01-03-21		--		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	9,52	0,70	3,67	4,90	9,53	13,10			
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,40	28-09-21	-1,58	27-01-21		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,82	21-07-21	1,52	01-03-21		--		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,03	7,09	6,43	10,16	8,69	17,44			
VaR histórico **	10,13	10,13	10,31	10,49	10,67	10,67			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,03	7,09	6,43	10,16	8,69	17,44			
VaR histórico **	10,07	10,07	10,25	10,44	10,62	10,62			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,03	7,09	6,43	10,16	8,69	17,44			
VaR histórico **	10,05	10,05	10,23	10,41	10,60	10,60			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	8,03	7,09	6,43	10,16	8,69	17,44			
VaR histórico **	10,00	10,00	10,19	10,37	10,55	10,55			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

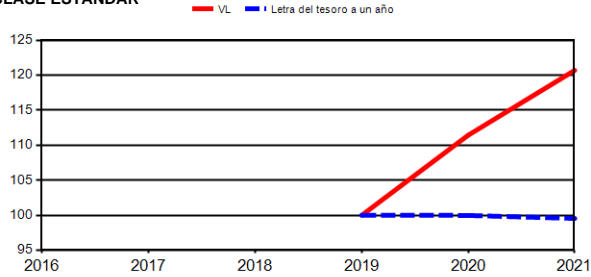
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos *									
CLASE ESTANDAR	1,84	0,61	0,47	0,62	0,65	2,58	2,52	2,11	2,48
CLASE PLUS	1,34	0,44	0,30	0,46	0,48	1,90	1,92	1,66	1,98
CLASE PREMIUM	1,13	0,37	0,23	0,39	0,41	1,63	1,56	1,21	1,47
CLASE CARTERA	0,74	0,24	0,10	0,26	0,28	1,10	1,12	0,86	

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

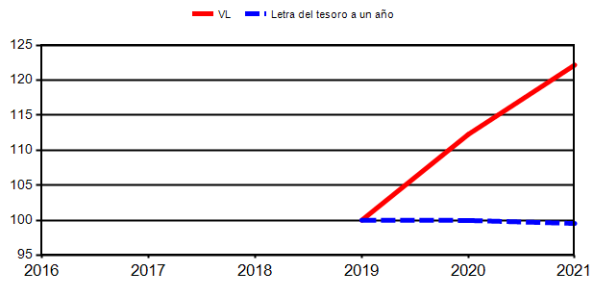
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

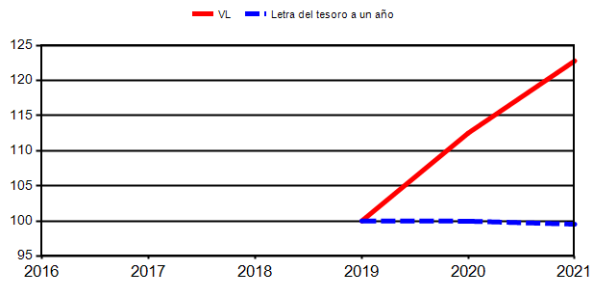
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR



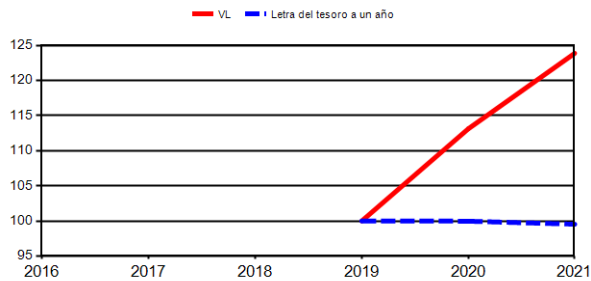
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS



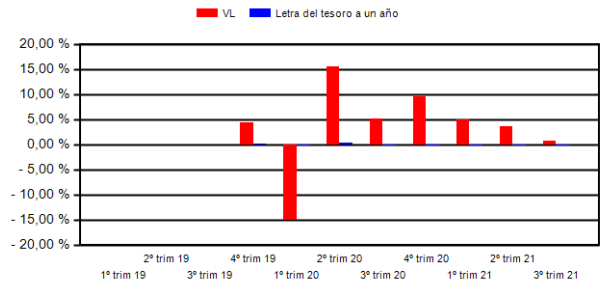
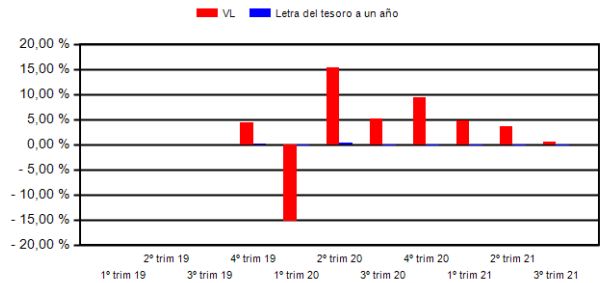
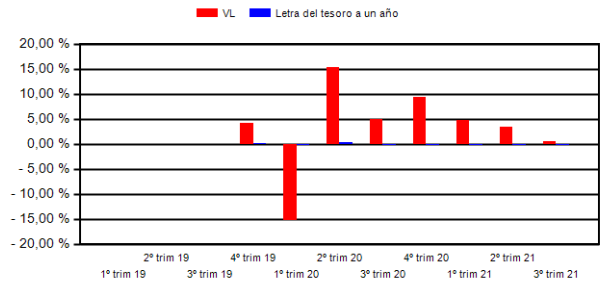
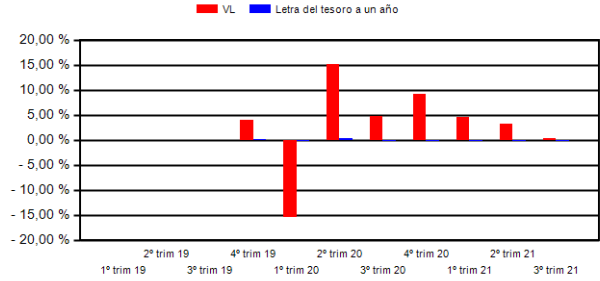
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	56.320.056	4.801.029	0,30

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	802.846	95,97	763.737	96,26
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	802.846	95,97	763.737	96,26
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.477	4,24	30.578	3,85
(+/-) RESTO	-1.722	-0,21	-914	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	836.600	100,00	793.400	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	793.400	699.026	509.113	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,82	9,18	37,44	-41,67
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	3,44	7,51	-179,29
(+) Rendimientos de gestión	0,68	3,77	8,49	-79,90
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	17,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-1,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,19	0,40	-118,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	3,60	8,09	-77,92
± Otros Resultados	0,00	-0,01	0,00	-103,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,34	-0,98	0,62
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,88	11,28
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	12,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-47,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,08	-87,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	836.600	793.400	836.600	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

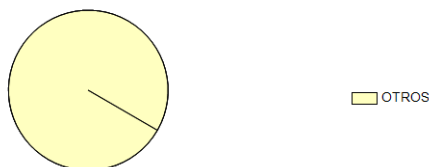
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES CPR INVEST	USD	27.302	3,26	27.142	3,42
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	37.516	4,48	19.355	2,44
PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	0	0,00	47.600	6,00
PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	34.261	4,10	25.278	3,19
PARTICIPACIONES FEDERATED GLOB	EUR	21.326	2,55	20.995	2,65
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	53.199	6,36	38.360	4,83
PARTICIPACIONES BCKRCK FDS I	EUR	20.472	2,45	20.722	2,61
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	45.391	5,43	43.984	5,54
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	37.809	4,52	36.794	4,64
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	35.988	4,30	34.777	4,38
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	39.153	4,68	38.621	4,87
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	61.716	7,38	58.849	7,42
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	29.159	3,49	27.647	3,48
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	48.551	5,80	35.140	4,43
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	50.330	6,02	50.922	6,42
PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	17.721	2,12	15.693	1,98
PARTICIPACIONES NN L FLEX LUX	EUR	36.512	4,36	36.527	4,60
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	37.131	4,44	39.898	5,03
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F	EUR	27.933	3,34	24.553	3,09
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	74.424	8,90	69.605	8,77
ETF UBS ETF	EUR	23.984	2,87	24.052	3,03
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	43.298	5,18	27.314	3,44
TOTAL IIC EXT		803.176	96,03	763.827	96,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		803.176	96,03	763.827	96,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		803.176	96,03	763.827	96,26

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
Total subyacente renta fija	0		
F MIN FIN	FUTURO F MIN FIN 250	23.050	Inversión
Total subyacente renta variable	23.050		
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	21.648	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	21.648		
BGF CIRC ECON	OTROS IIC LU2041044764	38.000	Inversión
CPR INVST-EDUCA	OTROS IIC LU1989763187	25.595	Inversión
BLACKROCK GL FU	OTROS IIC LU1917164698	41.025	Inversión
RCGF ROBECOSAM	OTROS IIC LU1811861431	73.602	Inversión
GBL CLIMATE BND	OTROS IIC LU1581414932	27.908	Inversión
SYCOMORE HAPPY	OTROS IIC LU1301026206	15.036	Inversión
BNP-SMART FOOD	OTROS IIC LU1165137651	45.798	Inversión
PARVEST AQUA-I	OTROS IIC LU1165135952	42.143	Inversión
BLACRCK GLB IM	OTROS IIC IE00BLGM4M63	20.000	Inversión
FD HRMS IMP OPP	OTROS IIC IE00BD3FNW57	20.153	Inversión
AMUNDI-IMPACI2C	OTROS IIC FR0013188737	34.047	Inversión
Total otros subyacentes	383.307		
TOTAL OBLIGACIONES	428.005		

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.851.025,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- 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 164,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitan a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrece mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permiten evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este período, se ha ido incrementando el porcentaje invertido en los retos de Transición Energética y Optimización de Recursos. A cambio se ha reducido el reto de Bienestar Social. Después de una primera mitad del año en la que las energías limpias se han visto bastante castigadas hemos querido aumentar el porcentaje invertido en el reto a precios más atractivos, puesto que creemos que es una pieza clave para los próximos años. Optimización de recursos es el reto más cíclico dentro del fondo y también hemos querido incrementar el reto para adaptarnos a un entorno en el que las estrategias de valor están tomando mayor protagonismo. En cuanto a niveles, hemos mantenido aproximadamente un 75% del patrimonio con exposición a los mercados de renta variable y el 25% restante en mercados de renta fija y liquidez, vigilando la duración en un entorno de cambios en la curva americana.

c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha crecido en un 5,44% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 5,84%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes
Clase Estándar 3,52% 5,35%
Clase Plus 5,03% 7,46%
Clase Premium 14,17% 16,67%
Clase Cartera 9,75% 6,91%

La rentabilidad neta obtenida por el participe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 0,33%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 0,50%, la clase Premium 0,57%, y la clase cartera un 0,70%. 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 0,44% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,27%, el 0,20% para la clase Premium y del 0,07% para la clase carteras. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,17% durante el periodo.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global, señalar que todas las clases han superado a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del 0,17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Durante el periodo, se ha incrementado el porcentaje invertido en Transición energética, principalmente con el aumento de peso en dos fondos, Amundi Impact Green Bonds por el lado de la renta fija y BGF Future Of Transport por la parte de renta variable. También se ha incrementado el peso vía renta variable en Optimización de Recursos utilizando los fondos BGF Circular Economy y BNP Paribas Fund Aqua en renta variable y de manera más modesta, LO Global Climate Bonds por la parte de renta fija. En el reto de Bienestar Social se vendió la totalidad del fondo DWS ESG Equity Income y con ello se redujo el peso agregado del reto, sin embargo, se incrementó el porcentaje en el fondo americano Brown US Sustainable Growth, modulando ligeramente la reducción de peso en el reto. Adicionalmente, sustituyeron los futuros sobre el índice Stoxx Europe 600 ESG por derivados sobre bancos americanos a la cartera tratando de aprovechar oportunidades en el sector financiero en un entorno de tipos algo más benévolo para este tipo de entidades. También hemos realizado cambios de pesos a nivel generalizado, aunque de menor calado, con el fin de ajustar la cartera a las circunstancias esperadas de mercado.

En términos absolutos, las posiciones de renta variable de la cartera registraron rentabilidades mixtas. Los fondos con mayor exposición a emergentes mostraban caídas significativas destacando el fondo Candriam Sustainable Equity Emerging Markets. También fondos como CPR Education BGF Global Impact o BNP Smart Food reflejaban caídas significativas. Por el lado positivo, destacaban fondos como Brown US Sustainable Growth que aprovechaba la buena evolución de la bolsa americana, Nordea Global Climate and Environment o BNP Aqua. Por retos, todos ellos mostraban retornos positivos en la parte de renta variable destacando Cambio climático por el lado positivo y con el resto de retos con un retorno algo más modesto. En renta fija, la duración aportaba valor en julio mientras que en agosto y septiembre, penalizaba. Con ello, los fondos de renta fija reflejaban rentabilidades negativas pero muy cercanas a cero, tan sólo destacaba Amundi Impact Green Bond que se beneficiaba por su cartera algo más agresiva por el lado de crédito así como su duración más vinculada al mercado europeo que se comportaba mejor que la duración americana en el trimestre.

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 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 34,69%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 96,03% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management y Robeco Investment Management. Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de -0,32%.

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 8,03% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año, pero casi la mitad que la del IBEX35 que alcanzó el 15,52% de volatilidad.

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.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

Respecto de las actuaciones del fondo, estaremos pendientes de la gestión del riesgo de la cartera de cara a afrontar los diferentes escenarios antes mencionados y buscando aprovechar las oportunidades que puedan surgir en el mercado.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable