

# CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 3r trimestre 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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	0,25	0,25	0,78	0,44
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,02	0,02	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	7.069.919,19	7.195.782,93	Període	107.580	15,2166	Comissió de gestió	0,55	1,65	Patrimoni	
Nº de partícips	8.559	8.606	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	0,55	1,65	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	5.322.568,39	5.218.693,18	Període	87.416	16,4237	Comissió de gestió	0,38	1,12	Patrimoni	
Nº de partícips	993	953	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	0,38	1,12	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	552.131,62	564.123,25	Període	9.695	17,5584	Comissió de gestió	0,20	0,58	Patrimoni	
Nº de partícips	23	23	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	0,20	0,58	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	345.710,22	3.502.820,54	Període	3.076	8,8968	Comissió de gestió	0,06	0,19	Patrimoni	
Nº de partícips	657	685	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	0,06	0,19	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	15,49	0,85	5,33	8,72	10,16	3,94	25,56	-11,04	6,90
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,85	19-07-21	-1,85	19-07-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,02	20-07-21	2,08	01-03-21	7,37	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	16,09	1,02	5,51	8,91	10,35	4,67	26,44	-10,42	7,70
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,85	19-07-21	-1,85	19-07-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,02	20-07-21	2,08	01-03-21	7,37	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	16,72	1,21	5,70	9,10	10,55	5,43	27,36	-9,76	8,56
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,84	19-07-21	-1,84	19-07-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,03	20-07-21	2,08	01-03-21	7,38	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	17,18	1,34	5,84	9,24	10,70	5,99	28,03	-9,29	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,84	19-07-21	-1,84	19-07-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,03	20-07-21	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI All Countries World	9,76	9,13	7,04	12,46	11,55	27,51	10,78	15,27	16,80

**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR**

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	9,63	9,79	6,68	11,79	11,55	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	9,63	9,79	6,68	11,79	11,55	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	9,63	9,79	6,68	11,79	11,55	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	9,63	9,79	6,68	11,79	11,55	26,16	10,51	11,53	
VaR històric**	12,54	12,54	12,75	12,97	13,18	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	2,13	0,70	0,71	0,72	0,75	2,94	2,84	2,91	3,22
CLASE PLUS	1,60	0,52	0,53	0,55	0,57	2,24	2,14	2,21	2,47
CLASE PREMIUM	1,06	0,34	0,35	0,37	0,39	1,51	1,41	1,49	1,67
CLASE CARTERA	0,67	0,21	0,22	0,24	0,25	0,99	0,89	0,96	

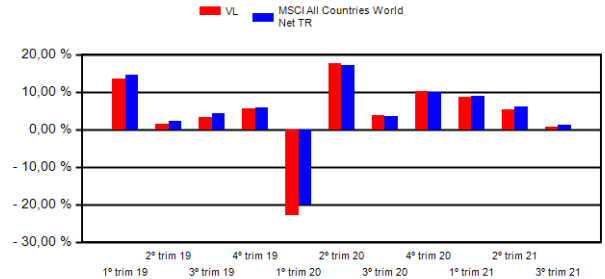
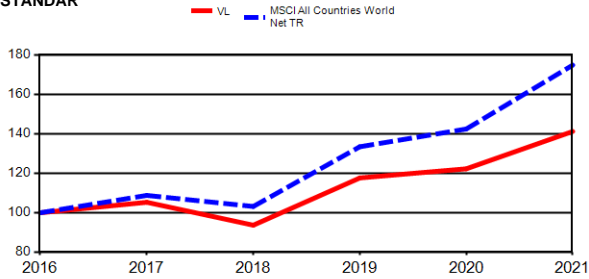
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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.

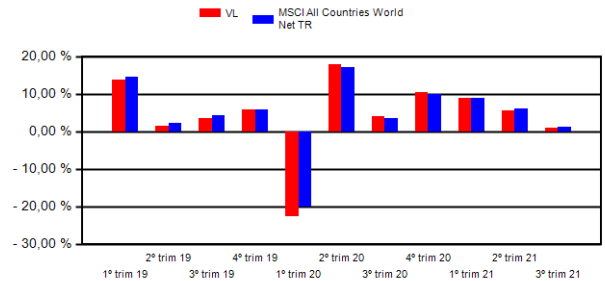
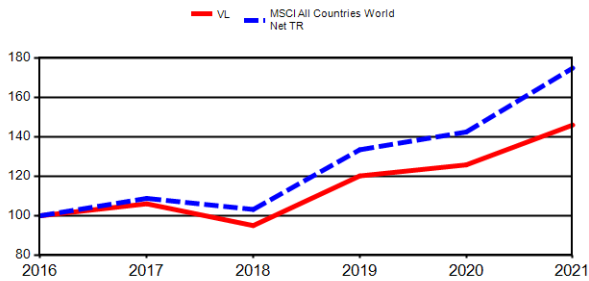
**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**

**Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys**

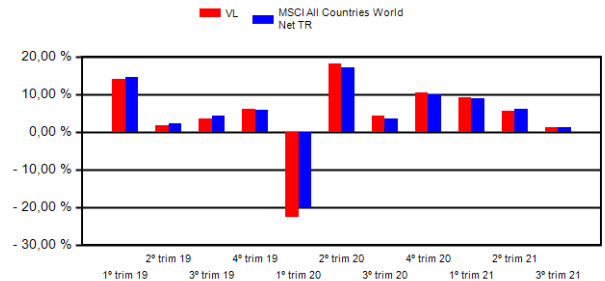
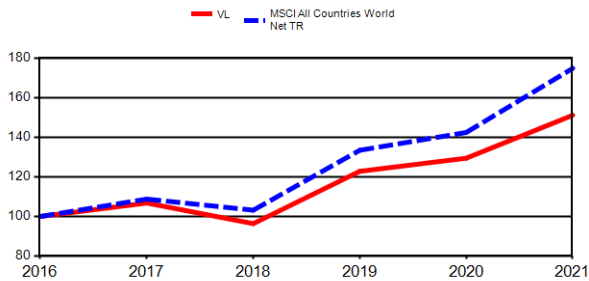
**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR**



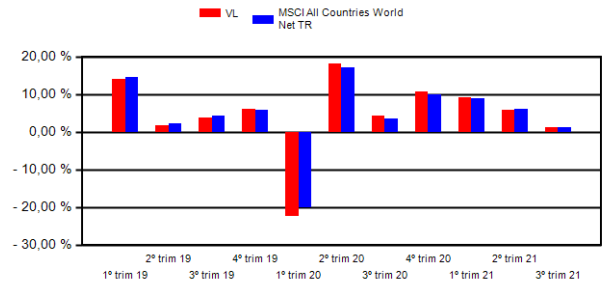
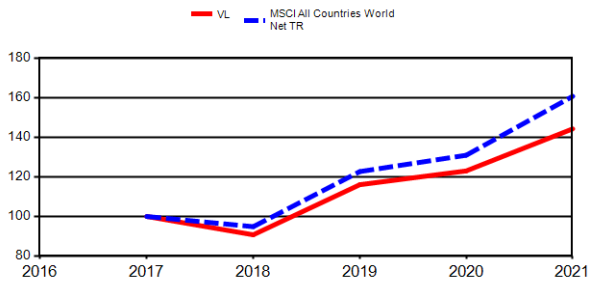
**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS**



**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM**



**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**



### 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 trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
<b>Total Fons</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</b>

\*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	193.703	93,23	219.545	93,84
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	193.703	93,23	219.545	93,84
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	13.330	6,42	13.430	5,74
(+/-) RESTA	733	0,35	982	0,42
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>207.767</b>	<b>100,00</b>	<b>233.956</b>	<b>100,00</b>

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	
	233.956	250.177	244.625	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,96	-11,88	-30,74	-0,05
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,07	5,13	15,17	-66,68
(+) Rendiments de gestió	1,53	5,54	16,42	-74,78
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-121,10
+ Dividends	0,06	0,00	0,06	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	206,09
± 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)	0,01	0,41	1,04	-96,98
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,43	5,18	15,26	-74,72
± Altres resultats	0,02	-0,05	0,07	-144,60
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,46	-0,41	-1,26	2,46
- Comissió de gestió	-0,44	-0,39	-1,18	3,85
- Comissió de dipositari	-0,01	0,00	-0,01	-7,31
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,02	0,61
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-18,33
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,02	-0,05	-27,48
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	5,64
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,01	5,94
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-34,38
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>207.767</b>	<b>233.956</b>	<b>207.767</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

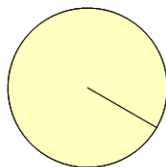
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES NEUBERGER	USD	3.434	1,65	3.813	1,63
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	16.662	8,02	20.743	8,87
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	27.302	13,14	32.250	13,78
PARTICIPACIONES MFS INV MANAG	USD	0	0,00	25.021	10,69
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	27.752	13,36	30.945	13,23
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	17.105	8,23	19.333	8,26
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	15.068	7,25	16.511	7,06
ETF ISHARES ETFS/US	USD	22.751	10,95		
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	5.407	2,60	5.760	2,46
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	4.093	1,97	4.254	1,82
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	4.422	2,13	4.688	2,00
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	7.675	3,69	8.806	3,76
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	11.120	5,35	13.130	5,61
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR			6.291	2,69
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	4.974	2,39	5.910	2,53
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	5.896	2,84		
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	8.360	4,02	9.122	3,90
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	11.594	5,58	13.003	5,56
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>193.614</b>	<b>93,17</b>	<b>219.579</b>	<b>93,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>193.614</b>	<b>93,17</b>	<b>219.579</b>	<b>93,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>193.614</b>	<b>93,17</b>	<b>219.579</b>	<b>93,85</b>

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



D'ALTRES

#### 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	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>0</b>	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	3.210	Inversió
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	4.472	Inversió
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	6.066	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	189	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	1.256	Inversió
Total subjacent renda variable		15.194	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	1.001	Inversió
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	4.114	Inversió
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	2.508	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	379	Inversió
JPY	CONTADO YEN JAPONES FISICA	385	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		8.387	
INVESCO PAN	OTROS IIC LU1848768336	5.875	Inversió
AL EUROPE EQ GR	OTROS IIC LU0256883504	5.329	Inversió
ABERDEEN GL-JAP	OTROS IIC LU0231474593	3.462	Inversió
Total altres subjacents		14.666	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>38.247</b>	

#### 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.2) L'import total de les vendes en el període és 23.775.617,79 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,12 %.

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 164,70 €. La mitjana d'aquest 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 DEL FONS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortalesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desaccelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'autos, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

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

Durant el període, no hi ha canvi respecte de la distribució geogràfica. Es manté la lleugera infraponderació 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.

Des del punt de vista geogràfic, en la cartera americana hem substituït el fons MFS US Value Fund per l'ETF iShares S&P-500 Value Index, que presenta unes mètriques ASG més atractives.

###### 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 -11,19 %, mentre que el nombre de participis ha davallat -0,34 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis  
Classe Estàndar -0,92 % -0,55 %  
Classe Plus +3,03 % +4,20 %  
Classe Premium -0,94 % 0 %  
Classe Cartera -90,00 % -4,09 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 0,85 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat d'1,02 %, la classe Premium 1,21 % i la classe Cartera 1,34 %. Només la classe Cartera supera lleugerament la rendibilitat del seu índex de referència, que ha obtingut en el període una rendibilitat d'1,29 % en euros. Les altres classes obtenen una rendibilitat inferior a l'índex. 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 0,57 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,39 %, 0,21 % en la classe Premium i 0,08 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes durant el trimestre han estat 0,13 % 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 assenyalar que les classes Estàndar, Classe Plus i classe Premium han tingut una rendibilitat inferior a la mitjana, que ha estat 1,28 %. D'altra banda, la classe Cartera ha aconseguit superar lleugerament la mitjana dels fons de renda variable internacional de la gestora.

**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 i lleugerament inferior al seu índex de referència. En termes absoluts, els mercats emergents han desentonat i la cartera d'emergents del fons ha estat l'única en terreny negatiu.

En termes relatius, els guanys en les carteres dels EUA i el Japó han estat contrarestats per les caigudes de la cartera d'emergents. A Europa, malgrat el pitjor comportament en relació a l'índex global, la selecció ha aportat valor, principalment pels fons de l'estil creixement d'Allianz Europe Growth i Fidelity Europe Dynamic Growth, impulsats pel sector tecnològic i l'escàs pes en serveis públics i materials.

En la cartera americana el millor comportament l'han tingut els fons T. Rowe US Equity gràcies a la bona selecció en financeres i del fons Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth, que s'ha beneficiat del bon comportament de tecnologia i comunicacions. En la banda negativa, Robeco US Premium Equity ha llustrat pel seu biaix a l'estil valor i exposició a companyies petites i mitjanes. Al Japó, tots els fons superen l'índex japonès, i destaca el comportament del fons Aberdeen Japanese Equity, afavorit per les posicions en tecnologia i industrials.

Durant el període, en la cartera americana hem substituït el fons MFS US Value Fund per l'ETF iShares S&P-500 Value Index, que presenta unes mètriques ASG més atractives.

**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 25,99 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 93,17 % en el tancament del període, i hi destaquen Legg Mason Global Funds - ClearBridge US LC Growth, Robeco US Premium i ETF iShares 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 de totes les classes ha estat 9,79 %, en la mateixa línia que la de l'índex de referència del fons, la volatilitat del qual ha estat 9,13 %. D'altra banda, ha estat superior a la volatilitat de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,02 %.

**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.**

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

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