

# CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Informe 2º Semestre 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

## 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	0,45	0,47	0,92	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,28	-0,27	-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	25.588.676,76	23.983.771,45	Periodo	327.394	12,7945	Comisión de gestión	0,87	1,73	Patrimonio
Nº de partícipes	22.480	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	0,87	1,73	Mixta
		2018	9.048	8,9275	Comisión de depositario	0,01	0,02	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	35.502.214,62	32.874.285,88	Periodo	407.471	11,4773	Comisión de gestión	0,53	1,05	Patrimonio
Nº de partícipes	4.956	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	0,53	1,05	Mixta
		2018	7.950	7,8591	Comisión de depositario	0,01	0,02	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	2.323.114,63	1.961.122,48	Periodo	27.911	12,0143	Comisión de gestión	0,39	0,78	Patrimonio
Nº de partícipes	61	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	0,39	0,78	Mixta
		2018	2.850	8,1513	Comisión de depositario	0,01	0,02	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	17.351.192,45	14.382.396,49	Periodo	152.907	8,8125	Comisión de gestión	0,13	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	2.481	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	0,13	0,25	Mixta
		2018	854	5,8922	Comisión de depositario	0,01	0,02	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,25	4,54	0,33	3,30	4,53	11,45			
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,41	26-11-21	-1,59	27-01-21			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,87	07-12-21	1,87	07-12-21			--	

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	14,01	4,72	0,50	3,47	4,70	12,20			
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,41	26-11-21	-1,59	27-01-21			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,88	07-12-21	1,88	07-12-21			--	

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	14,32	4,79	0,57	3,54	4,77	12,51			
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,41	26-11-21	-1,59	27-01-21			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,88	07-12-21	1,88	07-12-21			--	

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	14,92	4,93	0,70	3,67	4,90	13,10			
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,41	26-11-21	-1,58	27-01-21			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,88	07-12-21	1,88	07-12-21			--	

\* 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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	8,18	8,66	7,09	6,43	10,16	17,44			
VaR histórico **	9,94	9,94	10,13	10,31	10,49	10,67			

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	8,18	8,66	7,09	6,43	10,16	17,44			
VaR histórico **	9,89	9,89	10,07	10,25	10,44	10,62			

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	8,18	8,66	7,09	6,43	10,16	17,44			
VaR histórico **	9,87	9,87	10,05	10,23	10,41	10,60			

**CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	8,18	8,66	7,09	6,43	10,16	17,44			
VaR histórico **	9,82	9,82	10,00	10,19	10,37	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**

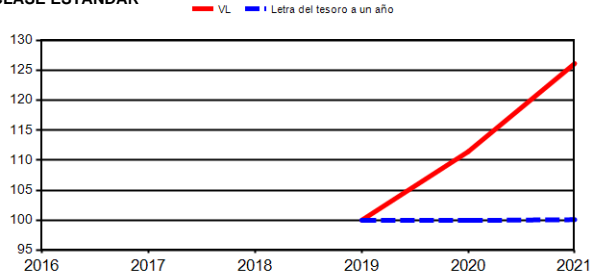
	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos *</b>									
CLASE ESTANDAR	2,45	0,60	0,61	0,47	0,62	2,58	2,52	2,11	2,48
CLASE PLUS	1,77	0,43	0,44	0,30	0,46	1,90	1,92	1,66	1,98
CLASE PREMIUM	1,50	0,36	0,37	0,23	0,39	1,63	1,56	1,21	1,47
CLASE CARTERA	0,97	0,23	0,24	0,10	0,26	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.

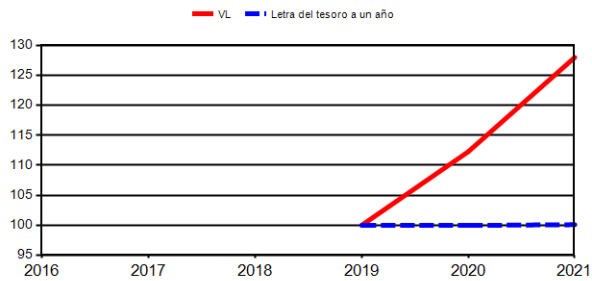
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

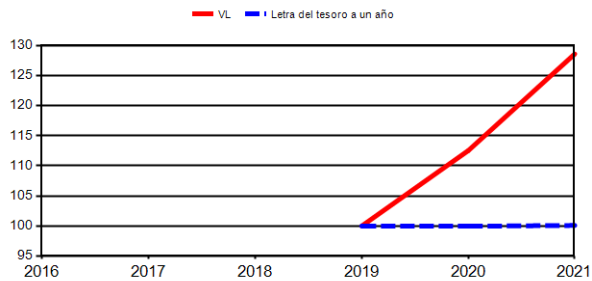
#### CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR



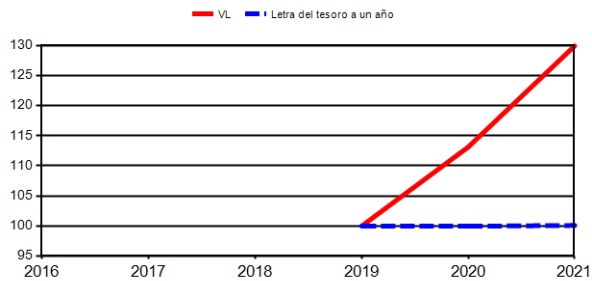
#### CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS



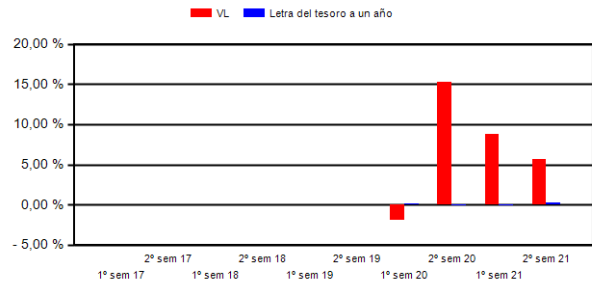
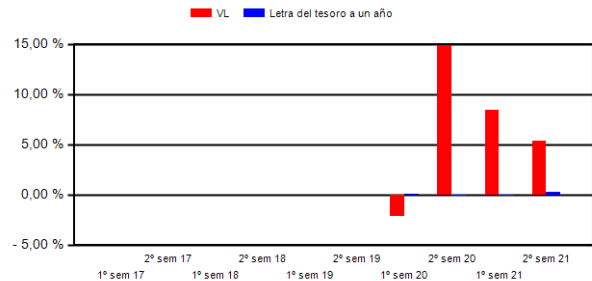
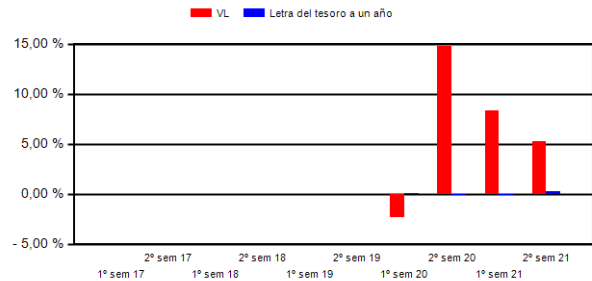
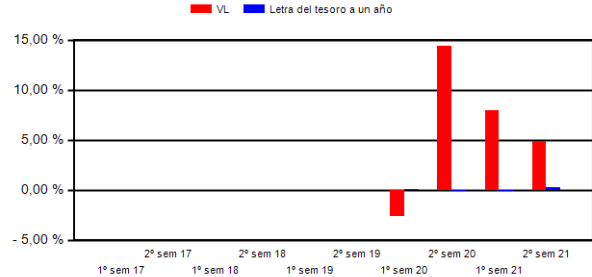
#### CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM



#### CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Renta fija euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestión Pasiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
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	3.904.914	85.263	-0,26
Renta fija euro corto plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índice	502.383	9.551	3,63
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>78.646.112</b>	<b>6.027.082</b>	<b>2,57</b>

\*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	881.804	96,30	763.737	96,26
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	881.804	96,30	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)	33.999	3,71	30.578	3,85
(+/-) RESTO	-121	-0,01	-914	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>915.682</b>	<b>100,00</b>	<b>793.400</b>	<b>100,00</b>

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 respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>793.400</b>	<b>509.113</b>	<b>509.113</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,19	34,36	40,56	-66,06
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,04	7,61	12,34	58.298,26
(+) Rendimientos de gestión	5,69	8,29	13,67	-12,95
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	6,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	561,06
± 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)	0,20	0,47	0,64	-45,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,47	7,83	13,01	-11,36
± Otros Resultados	0,02	0,00	0,02	-2.894,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,68	-1,32	22,03
- Comisión de gestión	-0,58	-0,58	-1,17	27,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	29,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-37,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,72
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,13	-12,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	58.289,18
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>915.682</b>	<b>793.400</b>	<b>915.682</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

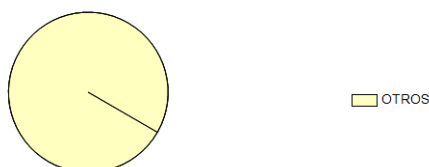
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES CPR INVEST	USD	27.069	2,96	27.142	3,42
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	USD	39.984	4,37		
PARTICIPACIONES PCTET FUNDS/LU	EUR	40.730	4,45		
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	46.526	5,08	19.355	2,44
PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR			47.600	6,00
PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	36.570	3,99	25.278	3,19
PARTICIPACIONES FEDERATED GLOB	EUR	21.749	2,38	20.995	2,65
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	0	0,00	38.360	4,83
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	59.025	6,45		
PARTICIPACIONES BCKRCK FDS I	EUR	19.690	2,15	20.722	2,61
PARTICIPACIONES PCTET FUNDS/LU	EUR	49.414	5,40	43.984	5,54
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR			36.794	4,64
PARTICIPACIONES PCTET LUX	EUR			34.777	4,38
PARTICIPACIONES PCTET LUX	EUR	46.360	5,06	38.621	4,87
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	68.225	7,45	58.849	7,42
PARTICIPACIONES PCTET FUNDS/LU	EUR	30.638	3,35	27.647	3,48
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	56.378	6,16	35.140	4,43
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	52.139	5,69	50.922	6,42
PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	0	0,00	15.693	1,98
PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	18.479	2,02		
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	36.324	3,97	36.527	4,60
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	37.081	4,05	39.898	5,03
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F	EUR	27.703	3,03	24.553	3,09
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	82.623	9,02	69.605	8,77
ETF UBS ETF	EUR	38.613	4,22	24.052	3,03
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	46.610	5,09	27.314	3,44
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>881.930</b>	<b>96,34</b>	<b>763.827</b>	<b>96,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>881.930</b>	<b>96,34</b>	<b>763.827</b>	<b>96,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>881.930</b>	<b>96,34</b>	<b>763.827</b>	<b>96,26</b>

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		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
Total subyacente renta fija	0		
F MIN FIN	FUTURO F MIN FIN 250	27.489	Inversión
Total subyacente renta variable		27.489	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	18.277	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18.277	
BGF CIRC ECON	OTROS IIC LU2041044764	43.000	Inversión
CPR INVST-EDUCA	OTROS IIC LU1989763187	25.595	Inversión
BLACKROCK GL FU	OTROS IIC LU1917164698	41.025	Inversión
RCGF ROBECOSAM	OTROS IIC LU1811861431	82.102	Inversión
GBL CLIMATE BND	OTROS IIC LU1581414932	27.908	Inversión
BLACRCK GLB IM	OTROS IIC IE00BLGM4M63	20.000	Inversión
FD HRMS IMP OPP	OTROS IIC IE00BD3FNW57	20.153	Inversión
Total otros subyacentes		259.783	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>305.550</b>	

#### 4. HECHOS RELEVANTES

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

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

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 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.285.995,94 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- 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 344,65 €. 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.

El segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo. El impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

El semestre ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose ligeramente al alza. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED y los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el ligero movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo. En la periferia europea, también con un comportamiento negativo, España obtenía un mejor resultado relativo frente a Italia y Portugal. Asimismo, los distintos mensajes de la Fed y la volatilidad generada con la variante Ómicron, impactaban sobre los bonos corporativos de alta calidad crediticia que retrocedían ligeramente en el semestre, mientras la recuperación de diciembre permitía un resultado positivo para los bonos de baja calidad crediticia (High Yield).

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el segundo semestre. Pese a que en noviembre se vio especialmente impactada por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. El mercado americano reflejó con diferencia el mejor comportamiento semestral, quedando el europeo en segundo lugar y después el japonés. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del semestre, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

Ómicron provocaba una fuerte corrección en los precios de la energía, en especial el crudo, provocando un cierre del semestre plano, mientras el gas y el carbón seguía manteniendo su tensión alcista (en especial en Asia). Asimismo, escaso movimiento en las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

###### 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 15,41% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 11,48%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes  
Clase Estándar 11,90% 10,22%  
Clase Plus 13,65% 12,43%  
Clase Premium 24,84% 27,08%  
Clase Cartera 27,47% 21,62%

La rentabilidad neta obtenida por el participante, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 4,88%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 5,24%, la clase Premium 5,39%, y la clase cartera un 5,66%. 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 0,88% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,54%, el 0,41% para la clase Premium y del 0,14% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,33% 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 3,88%.

**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. Todos los fondos de renta variable registraban comportamientos positivos, exceptuando las estrategias de Blackrock Global Impact y CPR Education, lastrados claramente por el mal comportamiento de empresas de educación a consecuencia de la presión regulatoria en China. Tampoco ayuda la posición que manteníamos en Candriam SRI Emerging Markets, lastrada por el mal comportamiento de la región, con China siendo impactada negativamente a medida que crecía la incertidumbre regulatoria. Destacaban positivamente, Brown US Sustainable, impulsado por el buen comportamiento del mercado americano a través de tecnología, Nordea Global Climate & Environment impulsado por sus posiciones en tecnología y la buena selección en los segmentos de industriales más ligados a la eficiencia energética o BNP Aqua, que aprovechaba el buen comportamiento de empresas de servicios en la gestión de agua.

A nivel reto, tan solo encontrábamos un reto en negativo, Agenda 2030, lastrado por el mal comportamiento de los fondos de renta variable, que se veían afectados por sus posiciones en educación. En el lado positivo destacaba Cambio climático, impulsado por las posiciones en tecnología, industriales y materiales.

En renta fija, los fondos de renta fija reflejaban rentabilidades negativas pero muy cercanas a cero, les lastraba la duración, destacaban los fondos de bonos verdes, que se beneficiaban de 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 semestre.

**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 34,26%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 96,34% 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 -0,28%.

**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 8,18% 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 16,23% 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

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:
  - Remuneración Fija: 16.596.399 euros
  - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
  - Número total de empleados: 277
  - Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
  - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
  - Altos cargos:
    - Número de personas: 9
    - Remuneración Fija: 1.390.500 euros
    - Remuneración Variable: 314.591 euros
  - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
    - Número de personas: 8
    - Remuneración Fija: 1.092.000 euros
    - Remuneración Variable: 339.884 euros

### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

No aplicable