

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 2n semestre 2021

Núm. registre CNMV: 2475
Data de registre: 05/10/2001
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

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

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,94	0,53	1,44	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	6.961.829,01	7.195.782,93	Període	112.249	16,1235	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni	
Nº de participacions	8.564	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	1,11	2,20	Mixta	
			2018	93.228	10,0954	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	5.360.680,45	5.218.693,18	Període	93.454	17,4333	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni	
Nº de participacions	1.037	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	0,76	1,50	Mixta	
			2018	68.377	10,6892	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	671.915,33	564.123,25	Període	12.546	18,6716	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni	
Nº de participacions	30	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	0,39	0,77	Mixta	
			2018	17.553	11,2026	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni	
Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)										

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.460.479,82	3.502.820,54	Període	32.782	9,4731	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni	
Nº de participacions	639	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	0,13	0,25	Mixta	
			2018	1.377.947	5,5952	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	22,37	5,96	0,85	5,33	8,72	3,94	25,56	-11,04	6,90
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,72	26-11-21	-2,72	26-11-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,24	07-12-21	2,24	07-12-21	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	23,23	6,15	1,02	5,51	8,91	4,67	26,44	-10,42	7,70
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,71	26-11-21	-2,71	26-11-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,24	07-12-21	2,24	07-12-21	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	24,12	6,34	1,21	5,70	9,10	5,43	27,36	-9,76	8,56
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,71	26-11-21	-2,71	26-11-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,24	07-12-21	2,24	07-12-21	7,38	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	24,77	6,48	1,34	5,84	9,24	5,99	28,03	-9,29	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,71	26-11-21	-2,71	26-11-21	-9,65	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,24	07-12-21	2,24	07-12-21	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI All Countries World	10,61	12,86	9,13	7,04	12,46	27,51	10,78	15,27	16,80

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,29	12,10	9,79	6,68	11,79	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,29	12,10	9,79	6,68	11,79	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,29	12,10	9,79	6,68	11,79	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			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	10,29	12,10	9,79	6,68	11,79	26,16	10,51	11,53	
VaR històric **	12,32	12,32	12,54	12,75	12,97	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

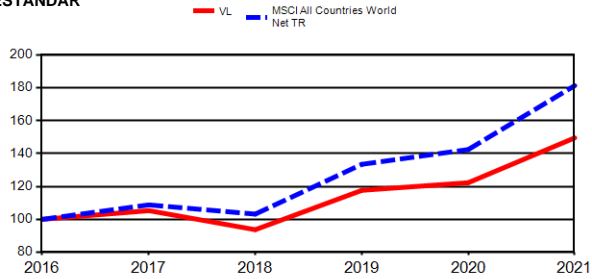
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	2,81	0,68	0,70	0,71	0,72	2,94	2,84	2,91	3,22
CLASE PLUS	2,11	0,50	0,52	0,53	0,55	2,24	2,14	2,21	2,47
CLASE PREMIUM	1,38	0,32	0,34	0,35	0,37	1,51	1,41	1,49	1,67
CLASE CARTERA	0,85	0,18	0,21	0,22	0,24	0,99	0,89	0,96	

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

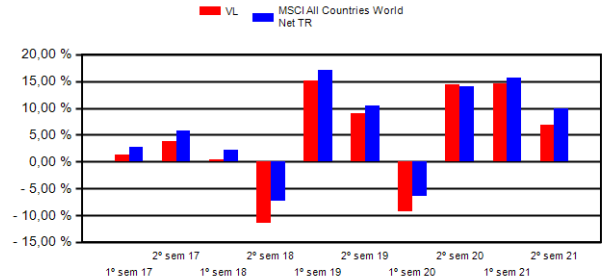
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

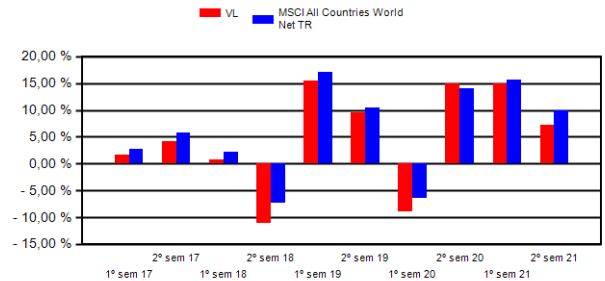
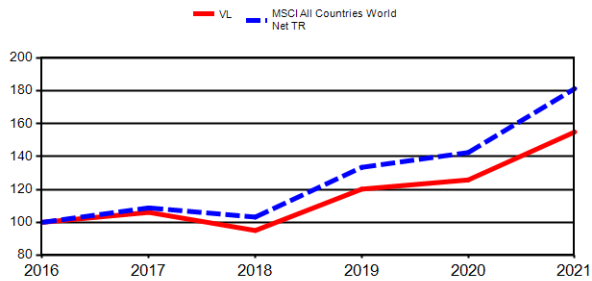
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR



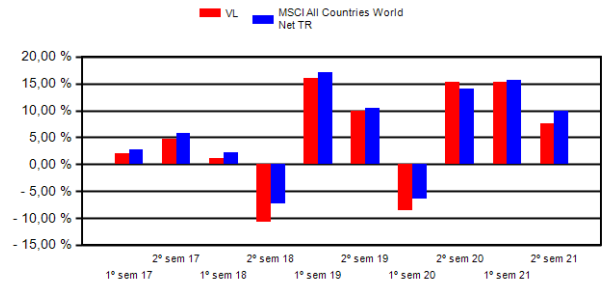
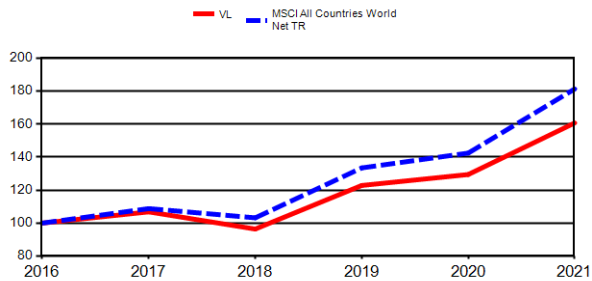
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



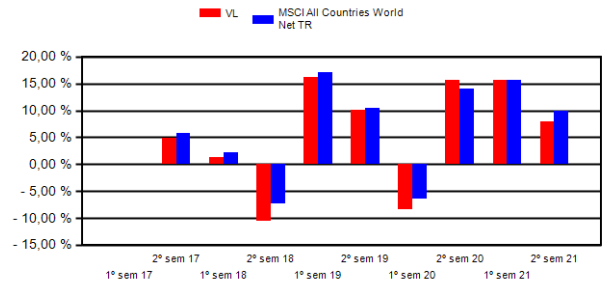
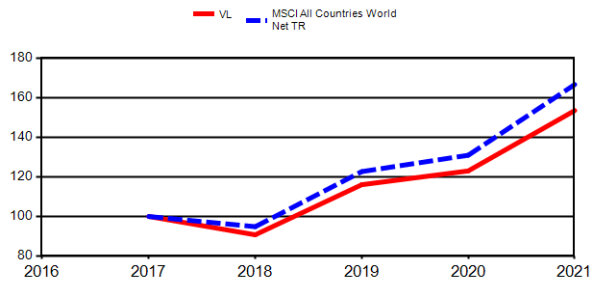
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



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 semestral mitjana**
Renda fixa euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renda fixa internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renda fixa mixta euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renda fixa mixta internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renda variable mixta euro	34.342	2.156	3,25
Renda variable mixta internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renda variable euro	681.260	207.203	-0,13
Renda variable internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestió passiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantit de rendiment fix	546.957	17.484	-0,76
Garantit de rendiment variable	1.169.690	50.221	-0,18
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
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	3.904.914	85.263	-0,26
Renda fixa euro curt termini	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índex	502.383	9.551	3,63
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	78.646.112	6.027.082	2,57

*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	236.365	94,16	219.545	93,84
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	236.365	94,16	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)	13.881	5,53	13.430	5,74
(+/-) RESTA	785	0,31	982	0,42
TOTAL PATRIMONI	251.031	100,00	233.956	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	233.956	244.625	244.625	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	0,68	-18,05	-18,32	-103,41
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	7,03	13,70	21,07	45,04
(+) Rendiments de gestió	7,96	14,50	22,79	-50,38
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-148,51
+ Dividends	0,11	0,00	0,11	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	192,43
± 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)	0,42	0,99	1,43	-61,88
± Resultat en IIC (fets o no)	7,34	13,46	21,11	-50,72
± Altres resultats	0,09	0,04	0,13	79,48
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,95	-0,81	-1,74	6,08
- Comissió de gestió	-0,88	-0,74	-1,62	7,60
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	-8,15
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-1,47
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-0,23
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,04	-0,08	-15,74
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	89,34
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,01	0,03	89,91
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-32,64
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	251.031	233.956	251.031	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

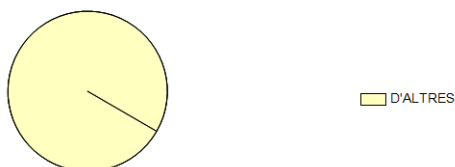
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES NEUBERGER	USD	4.154	1,65	3.813	1,63
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	13.660	5,44	20.743	8,87
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	32.756	13,05	32.250	13,78
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVES	USD	21.040	8,38		
PARTICIPACIONES MFS INV MANAG	USD			25.021	10,69
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	34.295	13,66	30.945	13,23
PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	USD	13.704	5,46		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	20.309	8,09	19.333	8,26
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	17.482	6,96	16.511	7,06
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	5.220	2,08	4.254	1,82
PARTICIPACIONES EASTSPRING INVE	JPY	4.990	1,99	5.760	2,46
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	0	0,00	4.688	2,00
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	5.775	2,30		
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR			6.291	2,69
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	10.096	4,02	8.806	3,76
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR			13.130	5,61
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	6.002	2,39	5.910	2,53
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	14.838	5,91		
PARTICIPACIONES INVECO FUNDS S	EUR	7.157	2,85		
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	10.544	4,20	9.122	3,90
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	14.416	5,74	13.003	5,56
TOTAL IIC EXT		236.439	94,17	219.579	93,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		236.439	94,17	219.579	93,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		236.439	94,17	219.579	93,85

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

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

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	1.912	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	155	Inversió
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	4.724	Inversió
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	7.296	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	1.011	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	735	Inversió
Total subjacent renda variable		15.834	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	749	Inversió
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	4.931	Inversió
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	2.768	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.000	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		9.447	
INVECO PAN	OTROS IIC LU1848768336	6.765	Inversió
AL EUROPE EQ GR	OTROS IIC LU0256883504	6.979	Inversió
Total altres subjacents		13.744	
TOTAL OBLIGACIONS		39.025	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 19.119.986,51 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 24.379.170,13 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.

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 329,39 €. 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 DELS FONS.

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

El segon semestre ha contribuït a tancar un 2021 positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. Durant el segon semestre, amb un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i en què les onades de covid han fet (amb especial virulència la variant òmicron al desembre), hem vist que la inflació ha arribat a cotes inèdites les darreres dècades i que els bancs centrals ha anunciat i han començat a executar una retirada gradual del ritme d'estímul en l'economia.

Excepte a la Xina, al llarg del semestre els principals bancs centrals han manifestat preocupació per l'entorn d'inflació i han endurit el to de la seva política monetària, en un entorn i uns nivells encara molt expansius. Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre. La política monetària a la Xina ha pres una direcció contrària a causa de la velocitat de la desaceleració en el seu creixement per la prèvia retirada d'estímul, per l'impacte de les seves mesures de protecció contra el virus, per l'impacte de les seves reformes reguladores i per la preocupació per l'evolució en alguns sectors com ara l'immobiliari. El Banc Popular de la Xina (BPC) ha relaxat la pressió monetària i al desembre ha reduït el seu requisit de reserves a la banca per afrontar un creixement més petit.

En el terreny polític, hi ha hagut eleccions a Alemanya, amb un resultat que ha portat estabilitat i continuïtat, i al Japó, on el successor de Suga, Kishida, ha pogut mantenir el seu partit en el govern i ha anunciat un ambiciós pla d'estímul fiscal. Als EUA el pla fiscal de l'administració Biden s'ha anat aprovant, tot i que amb una mica de dilució sobre el que s'havia inicialment i, de fet, al desembre la seva darrera fase, build back better, no ha aconseguit superar el seu pressupost al Senat. En el quart trimestre la Unió europea ha començat a fer els primers desemborsaments del fons de recuperació Next Generation EU.

Quant a la pandèmia, a la fi de novembre la virulència de la variant òmicron va provocar incertesa respecte del seu potencial impacte econòmic. Tot i la seva capacitat de contagi, la seva gravetat més baixa i el bon funcionament dels vaccins han evitat que molts països afegixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu en el creixement. Els indicadors avançats de desembre han mostrat que el sector serveis (PMI) comença a perdre una part de la seva inèrcia positiva a Europa, el Regne Unit i els EUA. Tot i això, l'activitat industrial global s'ha mantingut sòlida. En agregat, al desembre els indicadors avançats s'han mantingut en terreny d'expansió.

El semestre ha estat complicat per als actius de renda fixa en termes nominals, i les principals corbes de tipus s'han desplaçat lleugerament a l'alça. Als EUA la corba ha recollit el canvi de to de la Fed i els curts terminis han pujat amb força, fet que en el semestre ha provocat un aplanament. A Europa el lleuger moviment advers, afegit als tipus base negatius, ha pesat en la rendibilitat de l'actiu. En la perifèria europea, també amb un comportament negatiu, Espanya ha obtingut un més bon resultat relatiu respecte d'Itàlia i Portugal. Així mateix, els missatges de la Fed i la volatilitat arran de la variant òmicron han afectat els bons corporatius d'alta qualitat creditícia, que han retrocedit lleugerament en el semestre, mentre que la recuperació de desembre ha permès un resultat positiu per als bons de baixa qualitat creditícia (alt rendement).

En el segon semestre la renda variable dels mercats desenvolupats ha tingut un bon comportament. Malgrat que al novembre ha rebut un especial impacte per la variant òmicron, amb una forta pujada de la volatilitat i una reversió de les tendències i estils que havíem tingut prèviament, al desembre aquest impacte ha revertit. El mercat americà ha reflectit amb diferència la millora del comportament semestral, l'Europeu queda en segon lloc i després, el japonès. Per estils hi ha hagut força rotació al llarg del semestre, amb final predominant del factor de creixement i defensives, en un mercat que ha estat escèptic pel que fa a la consistència en el temps de les dinàmiques de creixement de les economies. D'altra banda, en negatiu destaca el comportament dels mercats emergents afectats per la pandèmia, la fortalesa de la divisa americana, l'entorn d'inflació i les reformes reguladores en determinats sectors a la Xina. El mercat xinès ha arrossegat els mercats emergents asiàtics, l'Amèrica Llatina ha patit pels seus desequilibris fiscals, pel risc polític i per la caiguda d'alguna matèria primera, com ara el ferro, i els mercats emergents de l'Europa de l'Est han tingut un més bon comportament.

El dòlar americà s'ha revalorat respecte de l'euro i ha reflectit la divergència de creixement i de les polítiques monetàries entre tots dos bancs centrals.

La variant òmicron ha provocat una forta correcció en els preus de l'energia, especialment el cru, i un tancament del semestre pla, i el gas i el carbó han continuat mantenint la seva tensió alcista (especialment a Àsia). Així mateix, escàs moviment en les matèries primeres precioses i més mal comportament dels metalls industrials, fet que acusa la desaceleració xinesa.

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 reduït l'exposició als fons d'estils creixement i d'estil valor en favor dels fons sense biaix d'estil, amb la incorporació d'un nou fons amb característiques més defensives. A més, hem substituït el fons MFS US Value Fund per J. P. Morgan US Equity, que presenta unes mètriques ASG més atractives. En la cartera de mercats emergents hem reemborsat la totalitat del fons Nordea Emerging Stars i hem invertit en el Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, per mantenir el biaix a sostenibilitat.

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 crescut 7,30 % mentre que el nombre de participis s'ha mantingut estable. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar +3,38 % -0,49 %
Classe Plus +10,15 % +8,81 %
Classe Premium +28,19 % +30,43 %
Classe Cartera +6,60 % -6,72 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat 6,86 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 7,23 %, la classe Premium 7,63 % i la classe Cartera 7,91 %. Totes les classes han obtingut rendibilitats inferiors a la de l'índex de referència, que en el període ha obtingut una rendibilitat de 10,00 %. 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 1,13 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,78 %, 0,41 % en la classe Premium i 0,15 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes durant el trimestre han estat 0,24 % en totes les classes.

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

Respecte de les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda variable internacional, cal dir que totes les classes han tingut una rendibilitat inferior a la mitjana, que ha estat 9,43 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el període el fons CaixaBank Bolsa Selecció Global ha tingut una evolució positiva, però ha obtingut una rendibilitat inferior al seu índex de referència. El mercat americà ha estat el gran guanyador, mentre que els mercats emergents han presentat rendibilitat negativa.

En la cartera americana els guanys més grans en absolut han venut del fons de l'estil creixement de Legg Mason i fons sense biaix d'estil de T. Rowe, amb rendibilitats pròximes a 15 % en euros. Així i tot, han quedat al darrere de l'índex americà. Ha destacat positivament a Europa el fons de creixement d'Allianz impulsat pel bon comportament de la tecnologia en el període i al Japó el fons sense biaix d'estil de Goldman Sachs per la seva exposició a tecnologia, industrials i consum discrecional. En la banda negativa, els fons de mercats emergents, que han quedat enrere en absolut i també en relatiu amb el seu mercat. A Europa i el Japó els fons amb més mal comportament relatiu han estat els de l'estil valor d'Amundi en el cas Europa i el d'Eastspring al Japó, penalitzats per la seva exposició al cicle.

Durant el període, en la cartera americana hem reduït l'exposició als fons d'estils creixement i d'estil valor en favor dels fons sense biaix d'estil, amb la incorporació d'un nou fons amb característiques més defensives, Vontobel US Equity, per afrontar un entorn de més volatilitat, a conseqüència d'unes polítiques monetàries menys laxes. A més, hem substituït el fons MFS US Value Fund per J. P. Morgan US Equity, que presenta unes mètriques ASG més atractives. En la cartera de mercats emergents hem reemborsat la totalitat del fons Nordea Emerging Stars i hem invertit en el Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, per mantenir el biaix a sostenibilitat.

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.

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 22,93 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 94,17 % en el tancament del període, i hi destaquen Legg Mason Global Funds - ClearBridge US LC Growth, Robeco US Premium i J. P. Morgan 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 12,10 %, en la mateixa línia que la de l'índex de referència del fons, la volatilitat del qual ha estat 12,86 %. 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.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que continua empès per les polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement és la desacceleració del creixement xinès, en què esperem que el govern mantindrà una política econòmica més expansiva.

Esperem menys impacte de la covid-19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar a uns vaccins que funcionen. Per contra, esperem més inestabilitat a causa dels riscos geopolítics, en què les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

Els bancs centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació que registraran nivells molt tensats els primers mesos de l'any, per retrocedir parcialment després. La disparitat entre bancs centrals provoca incertesa per un possible error de política monetària. La colització d'aquest risc pot pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que han comportat unes polítiques econòmiques tan expansives.

Esperem un exercici amb més volatilitat per a la renda variable a causa dels nivells actuals de valoració, amb tipus reals en mínims i múltiples borsaris en màxims, que seran un repte per a la classe d'actiu. Tant per l'entorn de creixement global com per les valoracions, mantenim una lleugera preferència per Europa respecte dels EUA, amb posicions més neutrals en els altres mercats, i en termes d'estils ens estimem més el biaix valor i cíclic.

Mantenim una visió en rang lateral sobre la divisa americana respecte de l'euro a causa de la divergència de polítiques monetàries i un sòlid creixement a Europa.

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

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:
 - Remuneració fixa: 16.596.399 euros
 - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
 - Nombre total d'empleats: 277
 - Nombre de beneficiaris: 262
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
 - No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs:
 - Nombre de persones: 9
 - Remuneració fixa: 1.390.500 euros
 - Remuneració variable: 314.591 euros
 - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.092.000 euros
 - Remuneració variable: 339.884 euros

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable, es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2021 s'ha modificat la política de remuneracions, amb la finalitat d'actualitzar les facultats que el Comitè de Nomenaments i Remuneracions té atribuïdes en matèria de remuneració. Així mateix, s'ha adaptat al Reglament 2019/ 2088 sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, i ha recollit la possibilitat d'aplicar la direcció de la companyia un factor corrector en la prima resultant a final de cada any.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

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

No aplicable