

## CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3120

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

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:

### Dirección

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)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 - Muy alto

#### Descripción general

Política de inversión: 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,22           | 0,06             | 0,22  | 0,52  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,28          | -0,06            | -0,28 | -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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE    | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|          | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| ESTÁNDAR | 21.837.630,60         | 16.290.769,34    | 18.093           | 12.495           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 600.00 Euros     | NO                    |
| PLUS     | 30.728.198,74         | 23.533.953,43    | 4.030            | 2.981            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 50000.00 Euros   | NO                    |
| PREMIUM  | 1.816.385,47          | 1.471.159,03     | 45               | 36               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 300000.00 Euros  | NO                    |
| CARTERA  | 12.091.333,48         | 9.479.101,16     | 1.675            | 1.477            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0.00 Euros       | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR    | 257.879              | 184.045        | 55.687         | 9.048          |
| PLUS     | EUR    | 323.877              | 236.916        | 72.383         | 7.950          |
| PREMIUM  | EUR    | 19.999               | 15.461         | 6.014          | 2.850          |
| CARTERA  | EUR    | 97.271               | 72.691         | 1.977          | 854            |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR    | 11,8089              | 11,2975        | 10,1370        | 8,9275         |
| PLUS     | EUR    | 10,5401              | 10,0670        | 8,9723         | 7,8591         |
| PREMIUM  | EUR    | 11,0105              | 10,5093        | 9,3409         | 8,1513         |
| CARTERA  | EUR    | 8,0447               | 7,6686         | 6,7805         | 5,8922         |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE    | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|          |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| ESTÁNDAR | al fondo       | 0,42                    | 0,00         | 0,42  | 0,42         | 0,00         | 0,42  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |
| PLUS     | al fondo       | 0,26                    | 0,00         | 0,26  | 0,26         | 0,00         | 0,26  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |

|             |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|-------------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| PREMIU<br>M | al fondo | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,19 | 0,00 | 0,19 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CARTER<br>A | al fondo | 0,06 | 0,00 | 0,06 | 0,06 | 0,00 | 0,06 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 4,53           | 4,53            | 9,13   | 4,83   | 15,09  | 11,45 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,59            | 27-01-2021 | -1,59      | 27-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,52             | 01-03-2021 | 1,52       | 01-03-2021 |                |       |

(i) 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 período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,16          | 10,16           | 8,69   | 9,26   | 16,90  | 17,44 |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,52          | 16,52           | 25,50  | 21,24  | 32,88  | 34,19 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,02           | 0,02            | 0,15   | 0,10   | 0,71   | 0,43  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 10,49          | 10,49           | 10,67  | 10,86  |        | 10,67 |         |         |         |

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,62            | 0,65   | 0,64   | 0,64   | 2,58  | 2,52 | 2,11 | 2,48 |

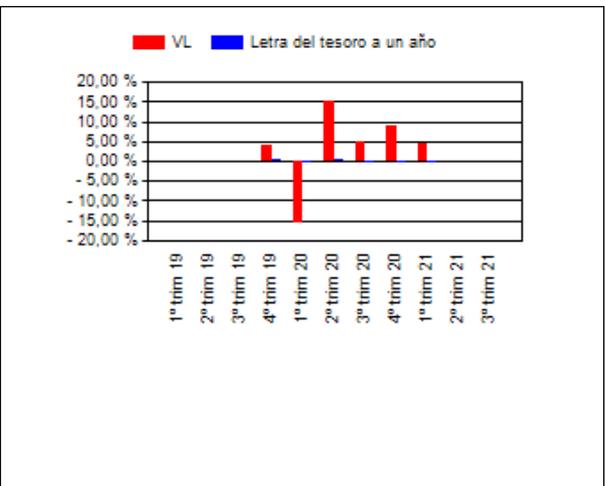
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,70           | 4,70            | 9,32   | 5,01   | 15,29  | 12,20 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,59            | 27-01-2021 | -1,59      | 27-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 01-03-2021 | 1,52       | 01-03-2021 |                |       |

(i) 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 período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,16          | 10,16           | 8,69   | 9,26   | 16,90  | 17,44 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,52          | 16,52           | 25,50  | 21,24  | 32,88  | 34,19 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,02           | 0,02            | 0,15   | 0,10   | 0,71   | 0,43  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,44          | 10,44           | 10,62  | 10,80  |        | 10,62 |         |         |         |

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,46           | 0,46            | 0,48   | 0,47   | 0,47   | 1,90  | 1,92 | 1,66 | 1,98 |

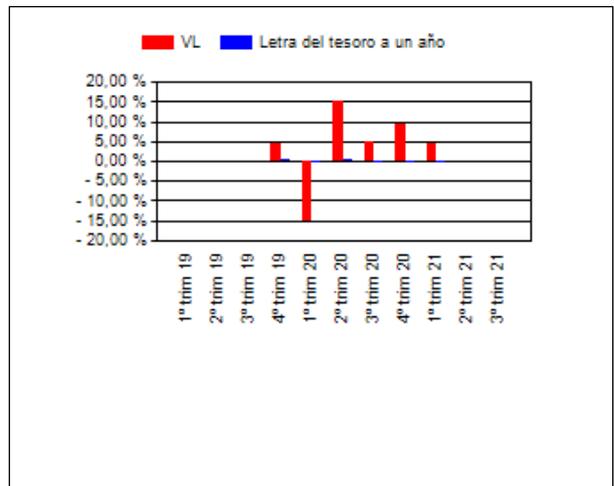
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,77           | 4,77            | 9,39   | 5,08   | 15,37  | 12,51 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,59            | 27-01-2021 | -1,59      | 27-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 01-03-2021 | 1,52       | 01-03-2021 |                |       |

(i) 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 período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,16          | 10,16           | 8,69   | 9,26   | 16,90  | 17,44 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,52          | 16,52           | 25,50  | 21,24  | 32,88  | 34,19 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,02           | 0,02            | 0,15   | 0,10   | 0,71   | 0,43  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,41          | 10,41           | 10,60  | 10,78  |        | 10,60 |         |         |         |

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,39           | 0,39            | 0,41   | 0,40   | 0,40   | 1,63  | 1,56 | 1,21 | 1,47 |

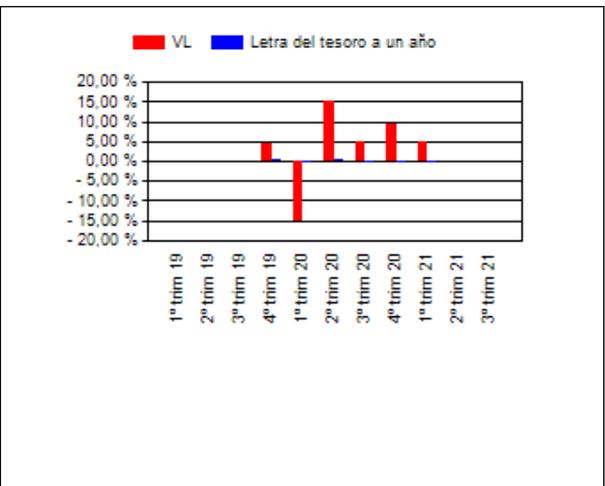
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,90           | 4,90            | 9,53   | 5,22   | 15,52  | 13,10 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,58            | 27-01-2021 | -1,58      | 27-01-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,52             | 01-03-2021 | 1,52       | 01-03-2021 |                |       |

(i) 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 período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,16          | 10,16           | 8,69   | 9,26   | 16,90  | 17,44 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,52          | 16,52           | 25,50  | 21,24  | 32,88  | 34,19 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,02           | 0,02            | 0,15   | 0,10   | 0,71   | 0,43  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,37          | 10,37           | 10,55  | 10,73  |        | 10,55 |         |         |         |

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,26           | 0,26            | 0,28   | 0,27   | 0,27   | 1,10  | 1,12 | 0,86 |         |

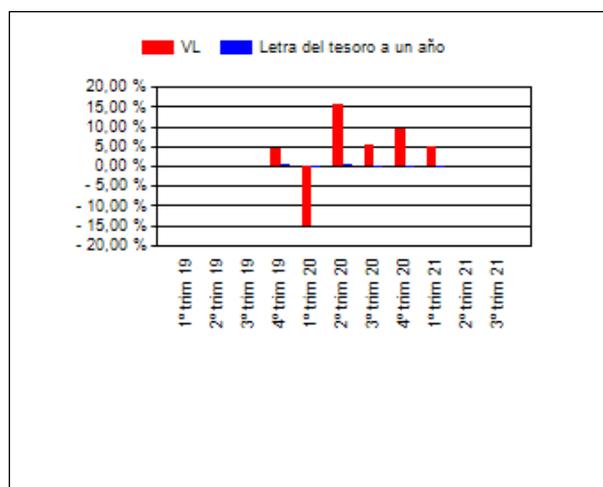
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) 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 partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro                     | 12.345.980                              | 1.134.497         | -0,60                           |
| Renta Fija Internacional            | 1.742.676                               | 424.404           | -0,04                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 2.313.651                               | 71.254            | 0,91                            |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 75.743                                  | 630               | -0,11                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 1.961.159                               | 68.439            | 1,86                            |
| Renta Variable Euro                 | 304.979                                 | 73.168            | 9,04                            |
| Renta Variable Internacional        | 11.468.072                              | 1.501.177         | 7,32                            |
| IIC de Gestión Pasiva               | 3.047.284                               | 106.914           | 2,11                            |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Retorno Absoluto                    | 1.995.491                               | 289.718           | 0,48                            |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Global   | 7.147.961                               | 207.021           | 5,43                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 4.264.760                               | 94.196            | -0,14                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.563.189                               | 338.674           | -0,16                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 343.409                                 | 4.919             | 7,12                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 6.825                                   | 296               | -0,29                           |
| Total fondos   | 49.581.181                              | 4.315.307         | 2,68                            |

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 676.257            | 96,74              | 489.876              | 96,22              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 676.257            | 96,74              | 489.876              | 96,22              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 22.840             | 3,27               | 23.829               | 4,68               |
| (+/-) RESTO                                 | -70                | -0,01              | -4.591               | -0,90              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 699.026            | 100,00 %           | 509.113              | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 509.113                      | 327.903                        | 509.113                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 27,04                        | 35,36                          | 27,04                     | 12,49                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,26                         | 8,58                           | 4,26                      | 3,41                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 4,61                         | 8,97                           | 4,61                      | -24,47                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 609,91                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -69,79                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,29                         | 0,23                           | 0,29                      | 86,68                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 4,30                         | 8,75                           | 4,30                      | -27,76                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,02                         | -0,01                          | 0,02                      | -294,41                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,34                        | -0,39                          | -0,34                     | 27,88                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,29                        | -0,29                          | -0,29                     | 46,14                                     |
| - Comisión de depositario                        | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | 44,38                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -41,60                                    |

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,27                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,04                        | -0,09                          | -0,04                     | -26,87                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>699.026</b>               | <b>509.113</b>                 | <b>699.026</b>            |   |

Nota: El período 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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 676.174          | 96,74 | 489.683          | 96,18 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 676.174          | 96,74 | 489.683          | 96,18 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 676.174          | 96,74 | 489.683          | 96,18 |

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | 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>           |                                | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija     |                                | 0                            |                          |
| F S&P500M                       | FUTURO F S&P500M 50            | 17.805                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                | 17805                        |                          |
| F EUR FIX MINI                  | FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD | 15.514                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                | 15514                        |                          |
| ROBECOSAM SMART                 | OTROS IIC LU214 5462722        | 20.193                       | Inversión                |
| DWS INVEST-ESG                  | OTROS IIC LU205 2962128        | 19.094                       | Inversión                |
| CPR INVST-EDUCA                 | OTROS IIC LU198 9763187        | 19.757                       | Inversión                |
| BLACKROCK GL FU                 | OTROS IIC LU191 7164698        | 24.025                       | Inversión                |
| RCGF ROBECOSAM                  | OTROS IIC LU181 1861431        | 61.602                       | Inversión                |
| GBL CLIMATE BND                 | OTROS IIC LU158 1414932        | 21.408                       | Inversión                |
| SYCOMORE HAPPY                  | OTROS IIC LU130 1026206        | 13.036                       | Inversión                |
| AMUNDI-IMPACI2C                 | OTROS IIC FR00 13188737        | 15.046                       | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total otros subyacentes   |             | 194161                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |             | 227481                       |                          |

#### 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 LMV)   |    | 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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

|   |
|---|
| <p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.563.083,27 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 103.471,68 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> |
|---|

%.

## 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.

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad,

menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este periodo, hemos realizado cambios estructurales a nivel de retos en la cartera. Hemos fusionado el reto de Alimentación Sostenible con el de Optimización de Recursos bajo la premisa de que los alimentos son un recurso más que se debe gestionar de manera adecuada. Además, hemos introducido un nuevo reto en el fondo, llamado Agenda 2030, que se centra en fondos que invierten con el objetivo de contribuir a la consecución de uno o varios de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible definidos por Naciones Unidas. 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 40,34% mientras que el número de partícipes se ha incrementado en un 22,69%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Partícipes

Clase Estándar 40,12% 40,80%

Clase Plus 36,71% 35,19%

Clase Premium 29,35% 25,00%

Clase Cartera 33,81% 13,41%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 4,53%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 4,70%, la clase Premium 4,77%, y la clase cartera un 4,90%. 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 0,43% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,27%, el 0,20% para la clase Premium y del 0,07% para la clase carteras. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,19% 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 se han quedado ligeramente rezagadas a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del 5,43%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, de la mano de la integración de Alimentación Sostenible dentro de Optimización de Recursos, hemos realizado diferentes cambios: hemos vendido por completo el fondo de Fidelity Water & Waste y el de Robeco Sustainable Healthy Living. Para el nuevo reto de Agenda 2030 hemos comprado el fondo Federated Hermes Global Impact y hemos reclasificado Robeco Global SDG desde Bienestar Social. En este último reto, hemos reducido exposición a renta de países emergentes para comprar una ETF centrada en la inversión proyectos de Bancos de Desarrollo, de UBS. Además, en el reto de Transición Energética hemos incorporado el fondo de BGF Future of Transport, que hace frente a la transición energética desde el ángulo del transporte (vehículos eléctricos y conectados, conducción autónoma, etc.). Adicionalmente hemos variado ligeramente los pesos en alguno de los fondos con el objetivo de financiar los nuevos fondos: por ejemplo, hemos reducido el peso a Brown US Sustainable Growth y a Candriam SRI Emerging Markets.

En términos absolutos, todas las posiciones de renta variable de la cartera registraron rentabilidades positivas durante el primer trimestre, salvo el fondo de Federated Hermes, que desde que entró a formar parte de CaixaBank Selección Futuro Sostenible está en territorio negativo. Los fondos de renta fija, todo lo contrario: todos muestran rentabilidades negativas en el primer trimestre, como consecuencia del movimiento de tipos que hemos vivido en el primer trimestre: ni los fondos de crédito, ni los emergentes ni los de mayor calidad crediticia han sido capaces de terminar en territorio positivo. A nivel reto, el que mejor lo hacía en el periodo fue el de optimización de recursos, beneficiado de un posicionamiento más cíclico y con mayor exposición a materiales de la mano del fondo de madera Pictet Timber. Además, en este reto no tenemos ninguna exposición a renta fija, que como hemos comentado ha sido viento de cara en el trimestre. Otro reto que lo ha hecho muy bien ha sido el de cambio Climático, gracias a su exposición a componentes eléctricos y utilities. El peor reto, aunque las cifras no sean comparables ya que no ha existido durante todo el trimestre, ha sido el de Agenda 2030, ya que el fondo de Federated Hermes ha sufrido como consecuencia de su elevada exposición al sector salud.

### 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 22,20%.

### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 96,74% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Robeco Investment Management y BNP Paribas Asset 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 10,16% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

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 siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

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. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU1989763187 - PARTICIPACIONES CPR INVEST      | USD    | 21.544           | 3,08         | 14.749           | 2,90         |
| LU2052962128 - PARTICIPACIONES DWS SICAV       | EUR    | 20.817           | 2,98         | 19.921           | 3,91         |
| LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX      | EUR    | 27.373           | 3,92         | 20.551           | 4,04         |
| LU2146190165 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX      | EUR    |                  |              | 16.939           | 3,33         |
| FR0013188737 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC | EUR    | 15.188           | 2,17         | 11.558           | 2,27         |
| IE00BD3FNW57 - PARTICIPACIONES FEDERATED GLOB  | EUR    | 38.870           | 5,56         |                  |              |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL   | EUR    | 38.718           | 5,54         | 36.601           | 7,19         |
| LU0255978693 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU | EUR    | 32.236           | 4,61         | 24.097           | 4,73         |
| LU0302447452 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST | EUR    | 49.887           | 7,14         | 38.027           | 7,47         |
| LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET LUX      | EUR    | 28.391           | 4,06         | 20.724           | 4,07         |
| LU0340558823 - PARTICIPACIONES PICTET LUX      | EUR    | 36.006           | 5,15         | 15.888           | 3,12         |
| LU0348927093 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME | EUR    | 54.071           | 7,74         | 40.350           | 7,93         |
| LU0503633769 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU | EUR    | 20.225           | 2,89         | 19.789           | 3,89         |
| LU1165135952 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS    | EUR    | 29.645           | 4,24         | 15.299           | 3,00         |
| LU1165137651 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS    | EUR    | 26.466           | 3,79         | 17.887           | 3,51         |
| LU1301026206 - PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET  | EUR    | 14.564           | 2,08         | 10.614           | 2,08         |
| LU1365052627 - PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX  | EUR    | 36.616           | 5,24         | 26.462           | 5,20         |
| LU1434524929 - PARTICIPACIONES CANDRIAM        | EUR    | 47.951           | 6,86         | 42.109           | 8,27         |
| LU1581414932 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F | EUR    | 21.452           | 3,07         | 21.948           | 4,31         |
| LU1811861431 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX      | EUR    | 61.159           | 8,75         | 47.756           | 9,38         |
| LU1852211991 - ETF UBS ETF                     | EUR    | 23.985           | 3,43         |                  |              |
| LU1864665606 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR    | 6.704            | 0,96         | 14.958           | 2,94         |
| LU1892830164 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS  | EUR    |                  |              | 13.455           | 2,64         |
| LU1917164698 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR    | 24.304           | 3,48         |                  |              |
| <b>TOTAL IIC</b>                               |        | <b>676.174</b>   | <b>96,74</b> | <b>489.683</b>   | <b>96,18</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | <b>676.174</b>   | <b>96,74</b> | <b>489.683</b>   | <b>96,18</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>           |        | <b>676.174</b>   | <b>96,74</b> | <b>489.683</b>   | <b>96,18</b> |

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable