

## CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3120

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,65	0,53	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	0,49	-0,45	0,89

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	10.455.472,32	5.493.442,28	8.574	5.466	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	14.414.503,96	8.067.413,37	1.804	996	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	755.004,54	643.795,37	15	14	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	946.363,51	291.569,83	634	649	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	103.247	55.687	9.048	16.344
PLUS	EUR	126.411	72.383	7.950	17.253
PREMIUM	EUR	6.903	6.014	2.850	4.927
CARTERA	EUR	6.297	1.977	854	157.174

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	9,8749	10,1370	8,9275	9,5398
PLUS	EUR	8,7697	8,9723	7,8591	8,3604
PREMIUM	EUR	9,1425	9,3409	8,1513	8,6324
CARTERA	EUR	6,6538	6,7805	5,8922	6,2178

(\*)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	0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,59	15,09	-15,36	4,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	11-06-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,26	06-04-2020	4,37	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,03	16,90	27,56	6,72					
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88					
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,28	1,28	0,65	0,68	0,63	2,52	2,11	2,28	2,46

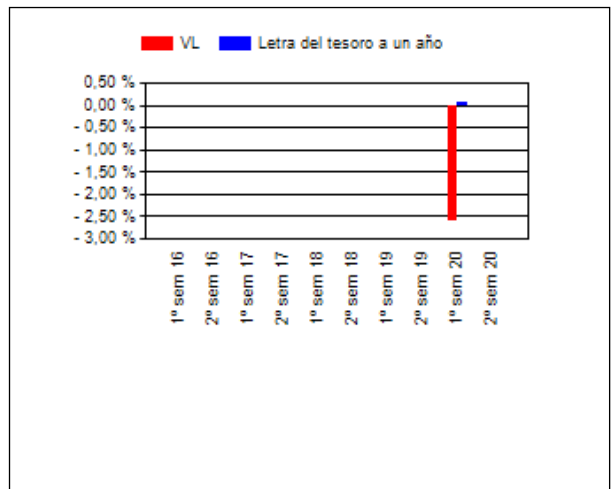
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,26	15,29	-15,22	4,28					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	11-06-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,26	06-04-2020	4,37	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	23,03	16,90	27,56	6,72					
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88					
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,95	0,48	0,51	0,48	1,92	1,66	1,79	1,96

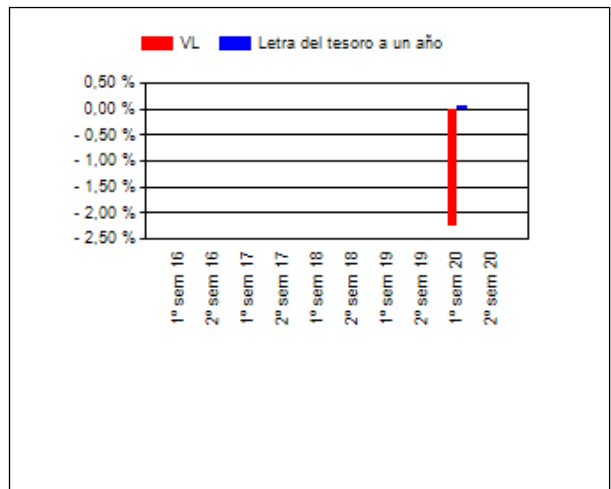
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,12	15,37	-15,16	4,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	11-06-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,26	06-04-2020	4,38	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	23,03	16,90	27,56	6,72					
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88					
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,81	0,41	0,44	0,40	1,56	1,21	1,31	1,42

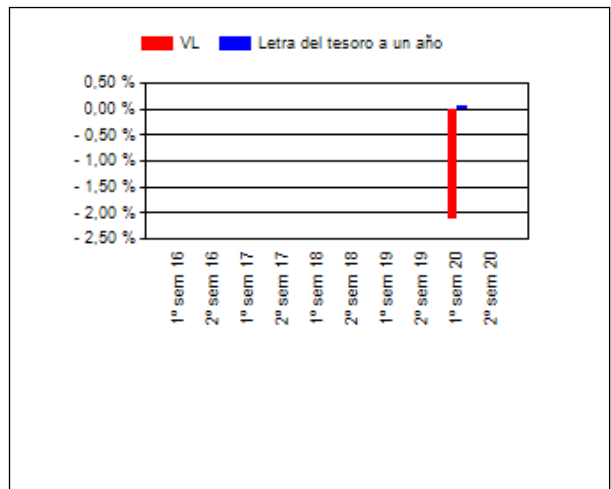
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,87	15,52	-15,05	4,49					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	11-06-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,26	06-04-2020	4,38	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	23,03	16,90	27,56	6,72					
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88					
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

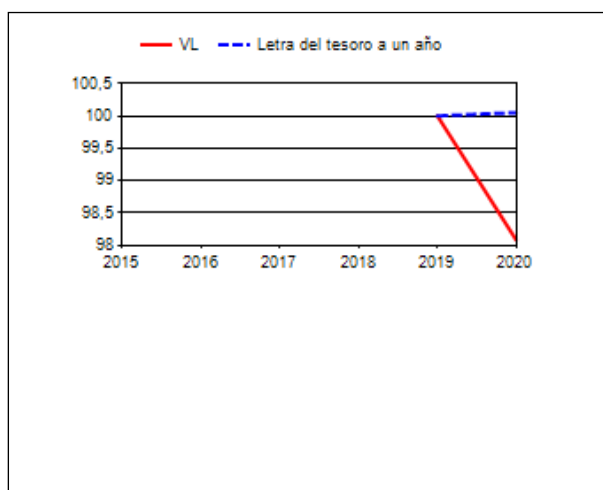
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,28	0,31	0,28	1,12	0,86	0,79	

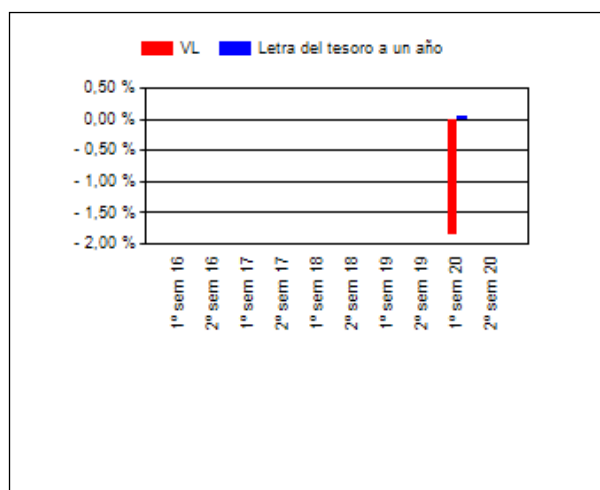
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 30/07/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "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 Semestral media**
Renta Fija Euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renta Fija Internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renta Fija Mixta Euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renta Fija Mixta Internacional	43.037	501	-2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renta Variable Euro	282.706	40.068	-24,80
Renta Variable Internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de Gestión Pasiva	3.694.603	130.662	-2,18
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	1.733.286	287.209	-2,84

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.497.129	160.958	-5,55
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	3.830.876	101.087	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que Replica un Índice	315.081	5.345	-18,84
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	45.472.546	3.868.267	-3,52

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	232.849	95,88	127.831	93,95
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	232.849	95,88	127.831	93,95
* 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)	11.424	4,70	8.132	5,98
(+/-) RESTO	-1.416	-0,58	98	0,07
TOTAL PATRIMONIO	242.858	100,00 %	136.061	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	136.061	20.340	136.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	55,68	232,95	55,68	2,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,74	8,04	-3,74	-39,39
(+) Rendimientos de gestión	-3,08	8,77	-3,08	-250,46
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-2.220,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-101,15
± 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)	-0,01	-0,17	-0,01	-66,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,06	8,92	-3,06	-246,66
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-101,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,73	-0,66	291,69
- Comisión de gestión	-0,65	-0,64	-0,65	330,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	325,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-33,98

	% 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	-0,01	0,00	-32,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-99,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,83
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>242.858</b>	<b>136.061</b>	<b>242.858</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

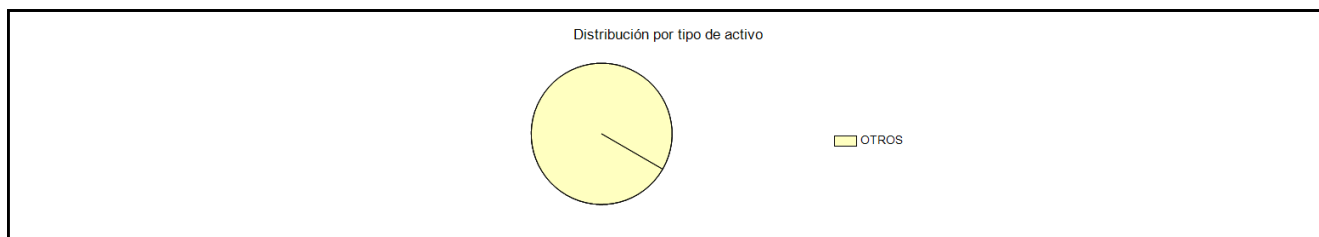
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	232.843	95,88	127.831	93,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	232.843	95,88	127.831	93,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	232.843	95,88	127.831	93,96

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 STX600 ESG	FUTURO F STX600 ESG 100	8.805	Inversión
Total subyacente renta variable		8805	
Total subyacente tipo de cambio		0	
DWS INVEST-ESG	OTROS IIC LU205 2962128	9.933	Inversión
SYCOMORE HAPPY	OTROS IIC LU130 1026206	5.060	Inversión
AMUNDI-IMPAC12C	OTROS IIC FR00 13188737	8.046	Inversión
Total otros subyacentes		23040	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		31844	

### 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

	SI	NO
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

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 392,78 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2020 ha venido dramáticamente marcado por la emergencia sanitaria global provocada por el Covid19 y sus consecuencias en el ámbito económico y en los mercados financieros. Durante el semestre, los mercados financieros han vivido un entorno de elevada volatilidad, registrando caídas y recuperaciones históricas en términos de contundencia y velocidad.

El ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la

política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. En este entorno, los activos de riesgo arrancaban con subidas en los mercados de renta variable y contracción de los diferenciales crediticios.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid19 tomó una dimensión global, dejando de ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Para atajar la urgencia sanitaria y el colapso de los sistemas sanitarios, se tomaron contundentes medidas centradas, en la mayoría de los casos, en un estricto confinamiento de la población en sus hogares. Consecuentemente, estas medidas provocaron una paralización económica, arrastrando a la mayor parte de las economías hacia un entorno de recesión. A lo largo del segundo trimestre, el control en la propagación del virus ha ido permitiendo un gradual y desigual proceso de reapertura de las distintas economías.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. Se han implementado distintas medidas enfocadas a garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero y, por otro lado, evitar que empresas solventes pudieran quebrar como consecuencia de este entorno. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos sobre el mercado de la pandemia, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias, con el mismo objetivo de mantener el sistema financiero funcionando correctamente.

Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. La realidad de las distintas estructuras económicas ha dibujado los sesgos de las ayudas fiscales: en líneas generales, en Europa las medidas protegían el nivel de empleo a través de ayudas a las empresas mientras en EEUU el esfuerzo se dirigía, en mayor medida, a las familias y facilidades para la re-contratación por parte de las empresas. El Senado de EEUU aprobaba paquetes de estímulo que incluían desde pago directo a hogares hasta préstamos flexibles para pequeñas compañías. En Europa, por encima de las medidas concretas de cada gobierno, en Mayo la Comisión Europea proponía el Fondo de Recuperación europeo para su discusión, a lo largo del tercer trimestre, en el Consejo Europeo y la Eurocámara. Un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEUU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

En el entorno económico, la recesión global de la economía es la de mayor contundencia desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea. Muy significativa ha sido la publicación de los datos de desempleo en EEUU, que destruía todo el empleo creado desde el 2009 al alcanzar una tasa de paro del 14% en abril para posteriormente ir recuperando hasta el 11% en el registro de junio. Este dato contrastaba con el movimiento en la Eurozona donde la tasa de desempleo repuntaba en mucha menor medida. Con la caída de la demanda, de la energía y materias primas industriales, la inflación caía en todas las áreas geográficas y se recuperaba ligeramente en el mes de junio.

Los mercados se han enfrentado a una crisis sanitaria, una crisis de liquidez y una crisis energética. A medida que los casos de infección del virus se disparaban en occidente y las economías se cerraban, registraban caídas históricas en velocidad. Sin embargo, la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta variable vivía momentos explosivos de volatilidad que superaba los niveles vistos en la crisis financiera de 2008. Los mercados se correlacionaban y corregían de manera contundente. Sin embargo, la naturaleza de la crisis, de las distintas medidas fiscales, monetarias y la resiliencia de algunos sectores (como los servicios online o la tecnología), han provocado una elevada dispersión geográfica y sectorial. El mercado americano cerraba el semestre con caídas del -4,04% mientras el mercado de la zona Euro acumulaba caídas del -13,65%, el Reino Unido con caídas del -13,65% o el mercado suizo con -5,38%. La composición sectorial y los sesgos de cada índice han determinado estos resultados. El



sesgo defensivo, consumo estable o el sector salud y el tecnológico han obtenido un significativo mejor comportamiento. De esta manera se ha visto favorecido el mercado americano o el suizo, frente al europeo con mayor exposición cíclica (industrial, sector financiero) o el Reino Unido, muy expuesto a materias primas. Japón cerraba el semestre con una caída de -9,45%, favorecido por una eficiente recuperación del virus y una expectativa de una anticipada demanda del consumo chino, pero lastrada por el enfriamiento global y sesgo de su mercado. Por último, los mercados emergentes han presentado un resultado muy dispar, marcado por la evolución al virus y su dependencia de las materias primas, con un significativo mejor resultado de Asia frente a las demás áreas geográficas.

El dólar ha registrado una significativa mayor volatilidad de lo habitual. Actuó como divisa refugio al inicio de la crisis para después ceder terreno en el cómputo global del semestre. La significativa bajada del tipo de interés en EEUU, especialmente relativo a otras economías, los programas de inyección monetaria y las facilidades de liquidez en los distintos mercados han presionado a la divisa.

Las materias primas industriales se hundían y comenzaban la recuperación en el segundo trimestre, gracias fundamentalmente a la mejora de la actividad en Asia. Sin embargo, el oro ha servido como activo refugio, favorecido por un entorno de bajos tipos de interés, terminaba el trimestre registrando máximos históricos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este periodo, caracterizado por la elevada volatilidad vivida en los mercados fruto de la pandemia de COVID 19 se tomó una posición más cautelosa durante los meses de marzo y abril, reduciendo la exposición a fondos de terceras gestoras para incrementar los niveles de liquidez, sin renunciar a la exposición a los mercados bursátiles, mediante la inversión en instrumentos derivados sobre índices creados bajo criterios sostenibles y, aumentando el porcentaje invertido en fondos con mayor calidad crediticia en renta fija como LO Funds-Global Climate Bonds. A medida que avanzábamos en el semestre y, apoyados en la recuperación de los activos, se ha vuelto a recuperar los niveles de inversión iniciales y se ha incrementado la posición en el reto de cambio climático recuperando una posición menos defensiva y reduciendo a cambio las posiciones en los retos de bienestar social, alimentación sostenible y escasez de recursos. En la parte de renta fija, también se ha ido incrementando la posición en crédito apoyados en la recuperación de los activos y en el soporte que están dando a esta clase de activos tanto bancos centrales como gobiernos.

#### 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 78,5% mientras que el número de participes se ha incrementado en un 54,8%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

##### Patrimonio Participes

Clase Estándar 85,4% 56,9%

Clase Plus 74,6% 81,1%

Clase Premium 14,8% 7,1%

Clase Cartera 218,5% -2,3%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de -2,59%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de -2,26%, la clase Premium -2,12%, y la clase carteras un -1,87%. 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 0,87% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,54%, el 0,4% para la clase Premium y del 0,14% para la clase carteras. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,41% durante el periodo.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global, señalar que todas las clases han superado a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del -5,55%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La elevada volatilidad de los mercados, consecuencia de la pandemia de coronavirus, motivó el incremento de peso en estrategias algo más conservadoras a finales de marzo, sobre todo en la parte de fondos de renta fija, apuntando a los de mayor calidad crediticia. Sin embargo, a medida que avanzaba la recuperación ya en el segundo trimestre, se fue incrementando la posición en el reto de cambio climático principalmente y reduciendo algo el porcentaje en el reto de bienestar social, mientras que se incrementaba también el porcentaje de crédito de la cartera de renta fija. Con ello, el fondo recuperaba posiciones algo menos conservadoras para afrontar mejor una recuperación de los mercados de riesgo.

Además, en el periodo, incorporamos a la cartera nuevos fondos, que detallamos ahora. En el reto de transición energética incorporamos el fondo de Multipartner Sicav - RobecoSAM Smart Energy Fund y en el reto de escasez de recursos incorporamos a la cartera Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund, para mayor diversificación. En el reto de bienestar social cambiamos de clase en el fondo de DWS Invest ESG Equity Income, con perfil de compañías de calidad y dividendo, pero se trata de la misma política de inversión que el que teníamos en el periodo anterior. En el reto de cambio climático, se vendió el fondo Templeton Global Climate Change y se sustituyó por un nuevo fondo, Schroders Global Climate Change eliminando el estivo valor del fondo de Templeton por un fondo con un perfil de crecimiento. Por último, en el reto de alimentación sostenible, se incorporó un nuevo fondo Robeco SAM Sustainable Healthy Leaving intentando diversificar la cartera al incluir segmentos del sector salud. A cambio, se vendió el fondo de Amundi CPR Food for Generations.

En términos absolutos, todas las posiciones de la cartera registraron rentabilidades negativas durante la crisis del Covid. No obstante, algunas han conseguido recuperar terreno y cerrar el semestre con rentabilidades acumuladas positivas. Destacan en este sentido, fondos como Brown US Sustainable Growth que es el mayor contribuidor a la rentabilidad del fondo o Pictet Clean Energy por su fuerte recuperación, pero también fondos como Schroder Global Climate Change o RobecoSAM Smart Energy que se incorporaron más tarde a la cartera, también aportaban significativamente. Por la parte de renta fija, destacaban LO Funds-Global Climate Bonds y Amundi Impact Green bonds que mostraban mejor comportamiento por su carácter más defensivo y, también RobecoSAM Global SDG Credits por su extraordinaria recuperación en el segundo trimestre. Por el lado más negativo, el reto de escasez de recursos fue el más perjudicados con los tres fondos entre los mayores detractores de la cartera. Tanto Fidelity Sustainable Water & Waste, Parvest Aqua y Pictet Timber no conseguían recuperar al mismo ritmo que otras estrategias y cerraban en negativo. También el reto de alimentación sostenible se quedaba atrás por su carácter más defensivo y todos los fondos del reto, BNP Paribas Smart Food, CPR Food for generations y Robeco SAM Sustainable Healthy Living, terminaban el periodo con rentabilidades negativas. En renta fija, el fondo de deuda emergente, BGF ESG Emerging Markets Bond, también sufría de manera significativa y no recuperaba las caídas de los meses de febrero y marzo.

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 16,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 95,88% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, BrownAdvisory y Robeco Investment Management. Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de -0,45%.

### 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 23,03% 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 segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central, la mayor preparación y concienciación de la sociedad junto a la mayor eficiencia de las medidas sanitarias, deben permitir a los gobiernos gestionar los rebotes de una manera más eficiente, evitando episodios similares a los vividos en el primer semestre. En este entorno, soportado también por la mejora en los avances para el tratamiento del Covid19, la actividad seguirá dando señales de recuperación. Por otro lado, las elecciones en EEUU aumentarán el ruido político, suponiendo un nuevo foco de volatilidad en el mercado. Asimismo, esperamos que la retórica en torno a la tensión con China se incremente, aunque las acciones irán muy vinculadas al proceso electoral. Finalmente, en nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales a lo largo del semestre.

En este escenario central, la renta variable estará soportada por el estímulo fiscal y monetario. Los beneficios empresariales deberán dar señales de comenzar la senda de una normalización en el segundo semestre que deben permitir una relajación de las exigentes valoraciones actuales. La consolidación del crecimiento debería ser acompañada por una rotación sectorial. No obstante, el entorno mantiene una elevada incertidumbre y seguirá siendo volátil.

El escenario sigue siendo propicio para la recuperación del crédito: una combinación de tipos de interés bajos, programas

de compra de activos por parte de los bancos centrales, condiciones financieras todavía relajadas y emisores fortaleciendo sus balances (menor reparto de sus resultados). En base a estos factores, esperamos un mejor comportamiento del crédito no financiero. Si se consolida el escenario de crecimiento, las curvas de tipos deberían gradualmente ganar algo de pendiente, impactando a los bonos soberanos. Por último, el Fondo de Recuperación europeo podría suponer un hito relevante, pudiendo establecer un suelo en el riesgo periférico. En función de su desenlace, esperamos un mejor comportamiento relativo de la deuda periférica.

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013188737 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	8.253	3,40		
FR0013332160 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR			7.165	5,27
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	21.688	8,93	11.060	8,13
LU0195953749 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR			6.886	5,06
LU0255978693 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	18.261	7,52	8.729	6,42
LU0302447452 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	18.162	7,48		
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	6.910	2,85	5.870	4,31
LU0340558823 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	7.234	2,98	6.729	4,95
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	19.316	7,95	9.524	7,00
LU0503633769 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	11.377	4,68	7.435	5,46
LU0720529782 - PARTICIPACIONES MULTIPARTNER	EUR	10.753	4,43		
LU0720530525 - PARTICIPACIONES MULTIPARTNER	EUR	8.685	3,58		
LU1165135952 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	6.983	2,88	6.622	4,87
LU1165137651 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	8.353	3,44	6.378	4,69
LU1301028206 - PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	5.007	2,06	2.568	1,89
LU1434524929 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	15.217	6,27	9.599	7,05
LU1581414932 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F	EUR	19.430	8,00	4.985	3,66
LU1653749918 - PARTICIPACIONES CPR ASSET MANAG	EUR	0	0,00	6.352	4,67
LU1747711031 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR			9.460	6,95
LU1811861431 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	22.473	9,25	12.654	9,30
LU1864665606 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	7.026	2,89	5.818	4,28
LU1892830164 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	8.724	3,59		
LU2052962128 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	8.992	3,70		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>232.843</b>	<b>95,88</b>	<b>127.831</b>	<b>93,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>232.843</b>	<b>95,88</b>	<b>127.831</b>	<b>93,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>232.843</b>	<b>95,88</b>	<b>127.831</b>	<b>93,96</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