

# CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 2475

Fecha de registro: 05/10/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte mayoritariamente en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. La concentración de IIC de un mismo grupo, y en concreto del grupo CaixaBank, podrá ser del 100% del patrimonio. De acuerdo con su vocación inversora, la renta variable representa más del 75% de la exposición total del Fondo. La renta variable podrá ser tanto de alta como de media y baja capitalización bursátil y cotizada en mercados de países miembros o no de la OCDE, incluidos países emergentes. La exposición a riesgo divisa será como mínimo del 30%.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,09	1,46	1,78	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	0,42	0,68	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.124.304,28	3.453.082,35	Período	17.243	8.1172	Comisión de gestión	0,06	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	623	592	2021	32.782	9,4731	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	62.016	7,5924	Comisión de gestión total	0,06	0,19	Mixta
			2019	12.292	7,1636	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.684.440,61	6.838.486,83	Período	91.013	13,6156	Comisión de gestión	0,55	1,65	Patrimonio
Nº de partícipes	8.353	8.491	2021	112.249	16,1235	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	100.058	13,1762	Comisión de gestión total	0,55	1,65	Mixta
			2019	106.485	12,6762	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.928.513,22	5.172.778,69	Período	72.937	14,7989	Comisión de gestión	0,38	1,12	Patrimonio
Nº de partícipes	973	1.012	2021	93.454	17,4333	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	71.324	14,1475	Comisión de gestión total	0,38	1,12	Mixta
			2019	79.866	13,5158	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	682.492,56	717.995,74	Período	10.876	15,9363	Comisión de gestión	0,20	0,58	Patrimonio
Nº de partícipes	29	31	2021	12.546	18,6716	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	11.227	15,0432	Comisión de gestión total	0,20	0,58	Mixta
			2019	14.235	14,2678	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,31	-0,05	-10,28	-4,45	6,48	24,77	5,99	28,03	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,10	29-09-22	-3,21	16-06-22	-10,28	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,66	07-07-22	2,48	16-03-22	7,38	24-03-20		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,55	-0,54	-10,71	-4,91	5,96	22,37	3,95	25,56	5,26
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,11	29-09-22	-3,21	16-06-22	-10,71	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,65	07-07-22	2,48	16-03-22	7,37	24-03-20		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,11	-0,36	-10,56	-4,75	6,15	23,23	4,67	26,44	6,03
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,11	29-09-22	-3,21	16-06-22	-10,56	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,66	07-07-22	2,48	16-03-22	7,37	24-03-20		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,65	-0,18	-10,40	-4,57	6,34	24,12	5,43	27,36	6,86
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,11	29-09-22	-3,21	16-06-22	-10,40	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,66	07-07-22	2,48	16-03-22	7,38	24-03-20		

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF)	16,55	13,89	20,18	15,41	12,86	10,61	27,51	10,78	

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	15,33	12,86	18,02	14,77	12,10	10,29	26,16	10,51	
VaR histórico **	12,10	12,10	12,10	12,10	12,32	12,32	13,18	8,26	

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	15,33	12,86	18,02	14,77	12,10	10,29	26,16	10,51	8,02
VaR histórico **	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	9,20	8,24

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	15,33	12,86	18,02	14,77	12,10	10,29	26,16	10,51	8,01
VaR histórico **	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	9,14	8,18

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	15,33	12,86	18,02	14,77	12,10	10,29	26,16	10,51	8,11
VaR histórico **	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	9,08	8,11

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

### CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

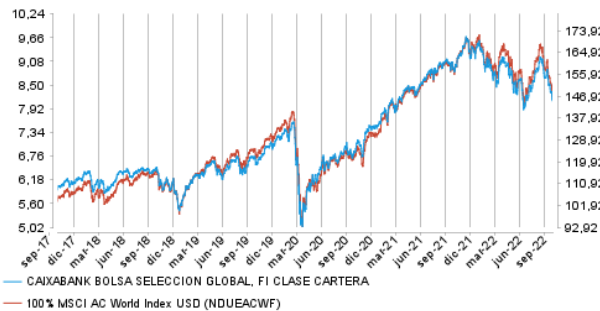
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,70	0,22	0,24	0,24	0,18	0,85	0,99	0,89	0,25
CLASE ESTANDAR	2,16	0,71	0,73	0,72	0,68	2,81	2,94	2,84	3,19
CLASE PLUS	1,63	0,54	0,55	0,55	0,50	2,11	2,24	2,14	2,45
CLASE PREMIUM	1,09	0,36	0,37	0,37	0,32	1,38	1,51	1,41	1,67

\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

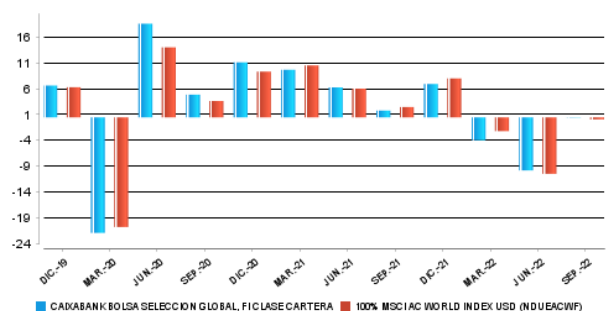
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

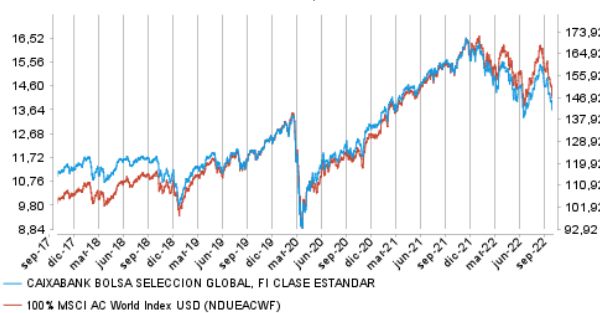
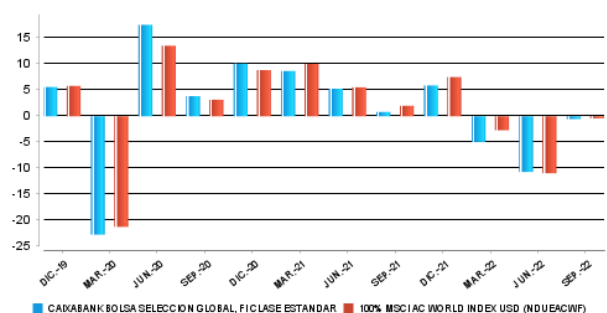


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

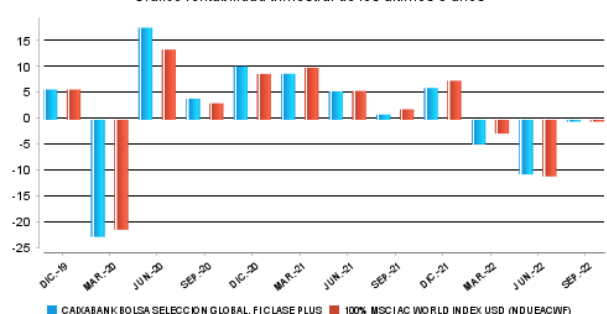


#### CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

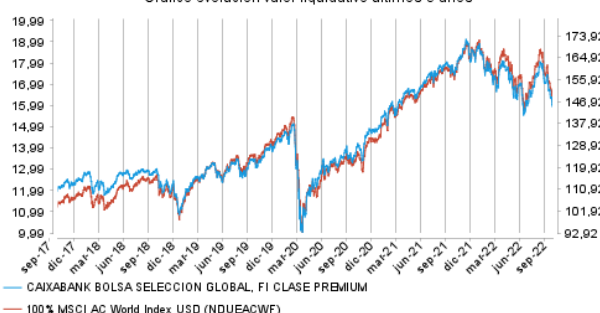
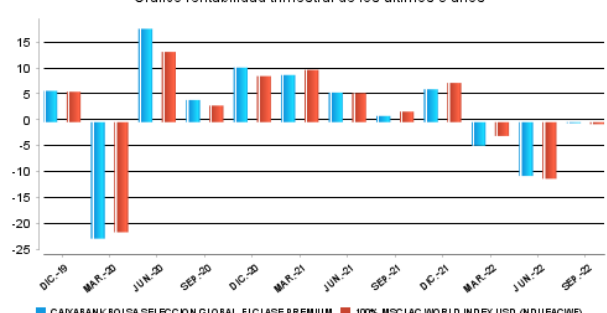


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
<b>Total Fondo</b>	<b>75.570.101</b>	<b>6.836.918</b>	<b>-1,30</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

## 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	183.969	95,78	188.433.863	89,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	183.969	95,78	188.433.863	89,75
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.001	4,17	20.776.785	9,90
(+/-) RESTO	99	0,05	736.776	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>192.069</b>	<b>100,00</b>	<b>209.947.423</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>209.947.423</b>	<b>237.139.982</b>	<b>251.030.794</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,45	-0,92	-9,71	776,36
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-11,20	-16,42	-101,11
(+) Rendimientos de gestión	0,51	-10,82	-15,27	-104,57
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	178,29
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-147,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-1,65	-0,95	-118,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-9,40	-14,92	-99,11
± Otros Resultados	0,25	0,22	0,55	9,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-1,24	-1,46
- Comisión de gestión	-0,41	-0,40	-1,21	-1,09
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-3,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-60,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,09	36,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,09	33,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	739.471,88
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>192.068.883</b>	<b>209.947.423</b>	<b>192.068.883</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

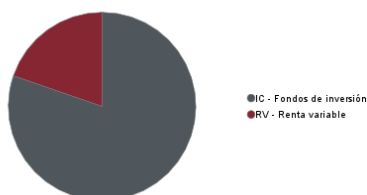
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ETF STATE ST ETFS I	EUR	10.023	5,22	10.536	5,02
ETF UBS IRL	EUR	12.329	6,42	14.825	7,06
FONDO AXA	EUR	16.054	8,36	16.108	7,67
FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	7.680	4,00	9.923	4,73
FONDO ROBECO LUX	EUR	9.493	4,94	9.819	4,68
FONDO JP MORGAN INV	EUR	17.152	8,93	17.621	8,39
FONDO JP MORGAN INVES	USD	8.360	4,35	8.653	4,12
FONDO AB FCP II/LUXEM	EUR	6.507	3,39	7.174	3,42
FONDO ROBECO LUX	EUR	17.545	9,13	17.763	8,46
FONDO PICTET FUNDS EU	EUR	3.912	2,04	4.092	1,95
ETF DB X-TRACKERS	EUR	2.094	1,09	2.094	1,00
FONDO NORDEA INVESTME	EUR	10.088	5,25	10.197	4,86
FONDO WELLINGTON MANA	EUR	17.675	9,20	17.738	8,45
FONDO CANDRIAM	EUR	6.795	3,54	7.356	3,50
FONDO DWS SICAV	EUR	9.670	5,03	10.404	4,96
FONDO M&G LUX INVESTM	EUR	16.787	8,74	18.141	8,64
ETF ISHARES ETFS/US	USD	7.880	4,10	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/US	USD	3.989	2,08	6.134	2,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>184.034</b>	<b>95,81</b>	<b>188.578</b>	<b>89,83</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>184.034</b>	<b>95,81</b>	<b>188.578</b>	<b>89,83</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>184.034</b>	<b>95,81</b>	<b>188.578</b>	<b>89,83</b>

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

#### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



#### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
FUT S&P 500 EMINI	4.821	Cobertura
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b>	<b>4.821</b>	
EUR/USD	2.111	Cobertura
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>	<b>2.111</b>	
AXA	16.202	Inversión
JP MORGAN INV	16.947	Inversión
DB X-TRACKERS	2.087	Inversión
WELLINGTON MANA	17.947	Inversión
DWS SICAV	10.072	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Otros</b>	<b>63.255</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>70.187</b>	

#### 4. HECHOS RELEVANTES

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

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

## 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.024.332,80 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.  
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 556,57 EUR. 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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este período ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero sí por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Gilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha

corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japones de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

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

El posicionamiento de la cartera ha reflejado a lo largo del trimestre nuestra visión cauta, en un entorno que sigue marcado por un alto grado de incertidumbre en el ámbito geopolítico y especialmente en relación con las actuaciones que van a ir adoptando los bancos centrales dada la evolución y perspectivas de la inflación.

Después del significativo cambio de la cartera a cierre del trimestre anterior, en este periodo no se han realizado cambios sustanciales. En cualquier caso, a lo largo de estos meses si se han ido realizando ajustes tácticos de la exposición en renta variable. A mediados de agosto interpretamos que el rebote de las bolsas no se justificaba por una mejora del escenario de fondo y por ello redujimos la inversión en renta variable. Por el contrario, a lo largo del mes de septiembre entendimos que las caídas habían sido muy verticales y era conveniente volver a estar invertidos al 98%, coherentemente con nuestra visión todavía prudente, pero al mismo tiempo neutralizando el riesgo de mantener un nivel bajo de inversión ante un potencial rebote de los mercados.

**c) Índice de referencia.**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

**d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

En el periodo, el patrimonio del fondo ha decrecido en un 8,52% mientras que el número de participes se ha reducido en un 1,45%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Estándar	-2,78%	-1,61%
Clase Plus	-5,07%	-3,85%
Clase Premium	-5,12%	-6,45%
Clase Cartera	-38,51%	+5,24%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido ligeramente negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de -0,54%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de -0,36%, la clase Premium -0,18%, y la clase Cartera un -0,05%. Estas rentabilidades se sitúan en línea con la del índice de referencia, que obtenía en el periodo una rentabilidad del -0,38%. 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 0,56% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,39%, el 0,20% para la clase Premium y del 0,07% para la clase cartera. Los gastos indirectos durante el trimestre fueron de 0,15% para todas las clases.

**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 Renta Variable Internacional, señalar que la rentabilidad de todas las clases ha estado en línea con la rentabilidad media de los fondos de esta categoría, que ha sido del -0,22%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

Este tercer trimestre del año ha ofrecido un movimiento de ida y vuelta para las bolsas. El verano se inició con un fuerte rebote de los índices, pero en la segunda mitad del periodo hemos vuelto a vivir correcciones intensas. En este entorno, la evolución de CaixaBank Bolsa Selección Global ha ido en línea con la mostrada por el conjunto de los mercados, pero con una volatilidad inferior. El posicionamiento defensivo llevó a que la cartera se quedara rezagada en la fase de recuperación de la renta variable y en cambio ha permitido que el fondo amortiguara las caídas registradas desde la segunda mitad de agosto.

Tras el cambio realizado en la cartera de cara a la segunda mitad del año, los fondos globales tienen un peso significativo. En este sentido, la parte de la cartera invertida en productos temáticos ha contribuido negativamente al comportamiento relativo del fondo frente a su índice, siendo el principal lastre la posición en un fondo de infraestructuras (DWS Infrastructure), que se ha visto muy penalizado por el fuerte repunte registrado en las curvas de tipos. Por el contrario, los fondos blend y por estilo han tenido una aportación agregada positiva, gracias sobre todo a una acertada selección de valores (especialmente en el caso de JP Morgan Global Focus y Wellington Global Quality Growth).

En la parte de la cartera que invierte en fondos por regiones, el fondo se ha visto perjudicado por su exposición a mercados emergentes y en cambio ha obtenido una contribución positiva de la inversión en bolsa estadounidense, destacando la evolución del fondo JP Morgan US Value. Y respecto a la parte de la cartera con carácter más táctico, en el conjunto del periodo la infraponderación en renta variable ha ofrecido un resultado positivo, ya que el impacto desfavorable en el primer tramo del trimestre (alcista para las bolsas) se ha visto más que contrarrestado por el efecto a favor en la segunda fase (corrección de los índices).

La cartera ha permanecido bastante estable a lo largo del periodo, tras haber realizado la modificación sustancial al final del trimestre anterior. Los ajustes realizados se han centrado en la parte más táctica de la cartera, donde se ha ido modulando el nivel de exposición a renta variable, que en el trimestre se ha movido en un rango del 96% al 98%, acorde con nuestra visión prudente sobre los mercados en el contexto actual. En concreto, en la segunda mitad de agosto decidimos reducir un 2% la inversión tras el fuerte rebote registrado por las bolsas, realizando una venta parcial de la posición en el ETF SPDR ACWI (producto que replica un índice de renta variable mundial) y rebajando la exposición a bolsa a un 96%. En cambio, a lo largo del mes de septiembre vimos la oportunidad de recomprar ese mismo 2% y tomar beneficios tras las bruscas caídas de los mercados.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 24,02%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 95,81% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Robeco Global Premium Equities, Wellington Global Quality Growth y JP Morgan Global Focus. El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados bursátiles globales próxima al 100% en la mayor parte del periodo, situándose la exposición a las bolsas al cierre del periodo alrededor del 98%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido de 1,60%.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad para todas las clases ha estado en 12,86%, inferior a la del índice de referencia del fondo, cuya volatilidad ha sido del 13,89%. Por otro lado, ha sido claramente superior a la volatilidad de la letra del tesoro a un año, que ha sido del 0,01%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

**6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno

empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves. El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. De cara al último trimestre del año, el fondo CaixaBank Bolsa Selección Global afronta el actual escenario de mercado con una visión conservadora, reflejada en un cierto sesgo a estilos defensivos. No obstante, tras las caídas acumuladas en el año esta visión cauta no nos impide mantener posiciones en ciertos fondos de carácter más agresivo y que se verían beneficiados en caso de materializarse un rebote importante de las bolsas. A nivel geográfico, el fondo inicia el cuarto trimestre con una sobreponderación a la bolsa estadounidense, si bien no muy marcada. Además, seguiremos modulando el nivel de inversión en función de la evolución de los mercados.

## **10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

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