

# CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 2475

Data de registre: 05/10/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

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

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,62	1,16	0,62	0,80
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,75	4,58	4,75	3,48

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.762.036,74	2.691.730,29	Període	18.441	10,4659	Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni
Nº de participacions	1.388	1.948	2023	25.211	9,3660	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	23.728	8,1344	Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta
			2021	32.782	9,4731	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	8.749.735,38	9.068.071,21	Període	148.459	16,9672	Comissió de gestió	1,09	1,09	Patrimoni
Nº de participacions	13.050	13.006	2023	139.029	15,3317	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	89.230	13,5777	Comissió de gestió total	1,09	1,09	Mixta
			2021	112.249	16,1235	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.162.024,45	5.080.813,91	Període	96.369	18,6688	Comissió de gestió	0,75	0,75	Patrimoni
Nº de participacions	1.109	1.026	2023	85.412	16,8107	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	69.722	14,7838	Comissió de gestió total	0,75	0,75	Mixta
			2021	93.454	17,4333	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	535.390,43	565.485,82	Període	10.900	20,3599	Comissió de gestió	0,39	0,39	Patrimoni
Nº de participacions	24	24	2023	10.330	18,2677	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.872	15,9491	Comissió de gestió total	0,39	0,39	Mixta
			2021	12.546	18,6716	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	11,74	2,04	9,52	5,16	0,28	15,14	-14,13	24,77	28,03
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,22	16-04-24	-1,22	16-04-24	9,52	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,45	26-04-24	1,49	22-02-24	2,48	16-03-22		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,67	1,54	8,99	4,64	-0,21	12,92	-15,79	22,37	25,56
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,23	16-04-24	-1,23	16-04-24	8,99	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,44	26-04-24	1,48	22-02-24	2,48	16-03-22		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	11,05	1,72	9,18	4,83	-0,04	13,71	-15,20	23,23	26,44
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,23	16-04-24	-1,23	16-04-24	9,18	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,44	26-04-24	1,48	22-02-24	2,48	16-03-22		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	11,45	1,90	9,37	5,02	0,14	14,54	-14,58	24,12	27,36
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,22	16-04-24	-1,22	16-04-24	9,37	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,44	26-04-24	1,49	22-02-24	2,48	16-03-22		

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.  
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

**Mesures de risc (%)**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	7,89	7,46	8,28	9,16	9,48	10,32	15,78	10,61	10,78

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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	7,47	7,23	7,67	7,39	7,82	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,69	11,69	11,69	11,69	12,10	11,69	12,10	12,32	8,26

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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	7,47	7,23	7,67	7,39	7,82	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,85	11,85	11,85	11,85	12,27	11,85	12,27	12,27	9,20

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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	7,47	7,23	7,67	7,39	7,82	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,79	11,79	11,79	11,79	12,21	11,79	12,21	12,21	9,14

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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	7,47	7,23	7,67	7,39	7,82	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,73	11,73	11,73	11,73	12,15	11,73	12,15	12,15	9,08

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**

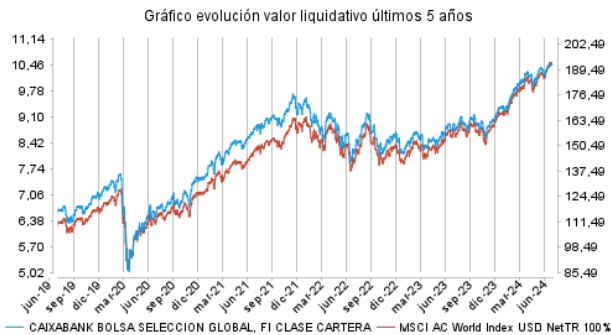
**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI**

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CLASE CARTERA	0,50	0,26	0,24	0,25	0,27	1,02	0,94	0,85	0,89
CL ESTANDAR	1,47	0,74	0,73	0,74	0,76	2,97	2,89	2,81	2,84
CLASE PLUS	1,12	0,57	0,56	0,56	0,58	2,27	2,19	2,11	2,14
CLASE PREMIUM	0,76	0,39	0,38	0,38	0,40	1,55	1,47	1,38	1,41

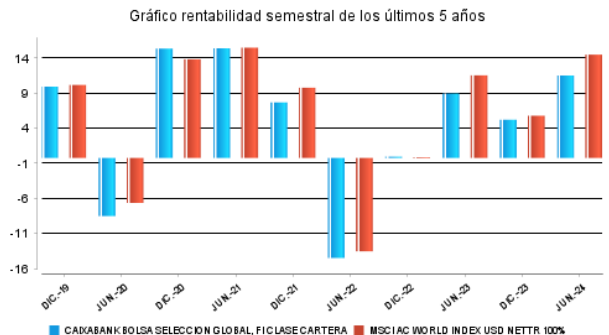
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**

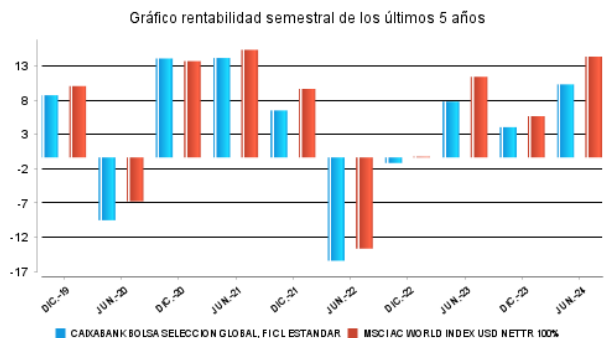
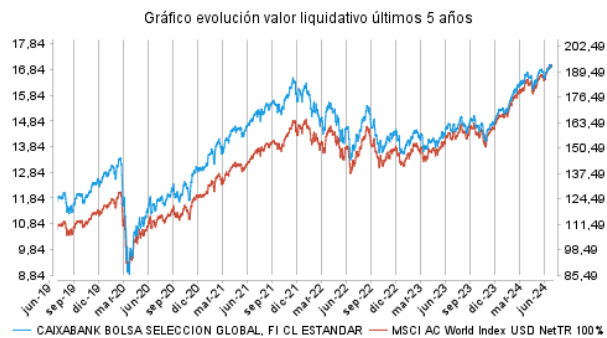
**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA**



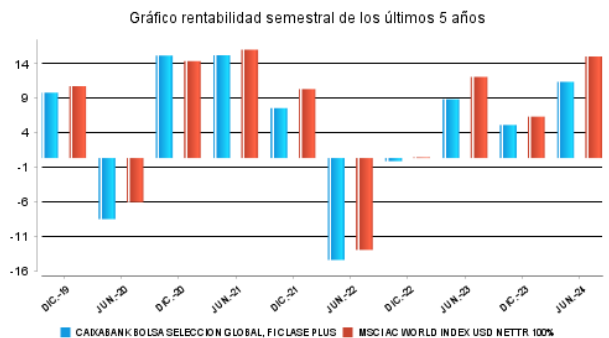
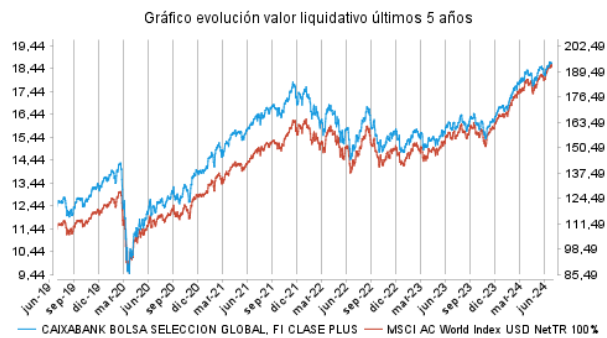
**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**



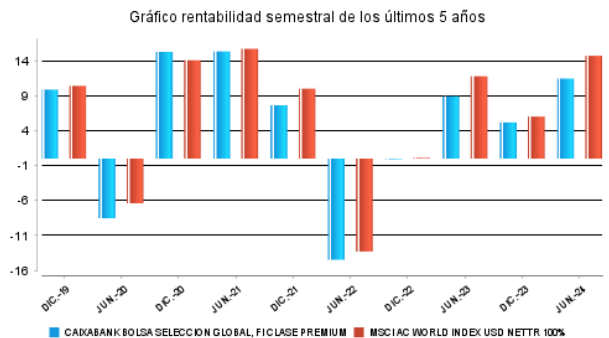
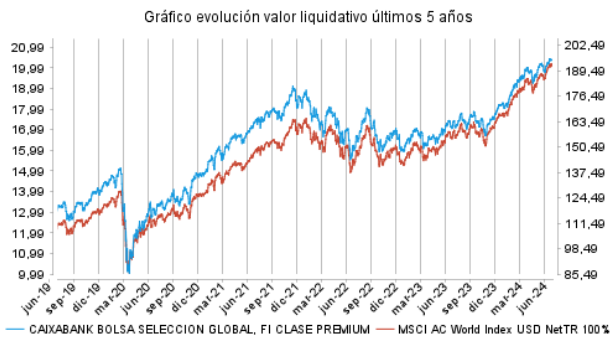
**CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR**



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



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



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
<b>Total Fons</b>	<b>85.867.218</b>	<b>6.290.038</b>	<b>4,48</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	262.929	95,90	243.564.085	93,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	262.929	95,90	243.564.085	93,68
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.438	3,81	14.156.116	5,45
(+/-) RESTA	802	0,29	2.261.874	0,87
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>274.169</b>	<b>100,00</b>	<b>259.982.075</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>259.982</b>	<b>262.520.727</b>	<b>259.982.075</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,01	-5,52	-5,01	-5,11
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	10,29	4,54	10,29	137,29
(+) Rendiments de gestió	11,13	5,33	11,13	118,18
+ Interessos	0,09	0,12	0,09	-17,04
+ Dividends	0,02	0,00	0,02	2.185.794,69
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-85,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,67	0,15	0,67	369,35
± Resultat en IIC (fetes o no)	10,28	5,18	10,28	107,24
± Altres resultats	0,07	-0,12	0,07	-160,16
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,91	-0,89	-0,91	6,63
- Comissió de gestió	-0,87	-0,87	-0,87	4,27
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,01	3,04
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-0,15
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	16,69
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,01	-0,03	160,26
(+) Ingressos	0,07	0,10	0,07	-18,35
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,07	0,10	0,07	-21,82
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	9.373,03
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>274.168.960</b>	<b>259.982.075</b>	<b>274.168.960</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

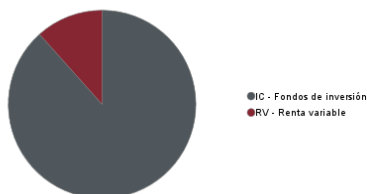
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ETF SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	8.457	3,08	15.642	6,02
FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	8.633	3,15	16.000	6,15
ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	10.981	4,01	0	0,00
FONDO NORDEA GLB STABLE EQ	EUR	26.523	9,67	26.095	10,04
FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	EUR	28.631	10,44	26.263	10,10
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	USD	0	0,00	16.211	6,24
FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	EUR	15.517	5,66	10.358	3,98
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	12.420	4,53	21.150	8,14
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	13.562	4,95	13.375	5,14
FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU	EUR	24.364	8,89	10.419	4,01
FONDO EASTSPRING INVESTMEN	EUR	7.642	2,79	4.708	1,81
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	14.221	5,19	15.670	6,03
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	15.711	5,73	10.553	4,06
ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	5.475	2,00	5.387	2,07
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	28.560	10,42	25.684	9,88
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	11.874	4,33	0	0,00
FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	16.754	6,11	0	0,00
FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI	EUR	0	0,00	15.860	6,10
FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	8.033	2,93	10.213	3,93
ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	5.643	2,06	0	0,00
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>263.001</b>	<b>95,94</b>	<b>243.586</b>	<b>93,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>263.001</b>	<b>95,94</b>	<b>243.586</b>	<b>93,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>263.001</b>	<b>95,94</b>	<b>243.586</b>	<b>93,70</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



#### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
S&P 500	11.280	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>11.280</b>	
EUR/USD	19.271	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi</b>	<b>19.271</b>	
NORDEA GLB CLIMATE A	10.785	Inversió
VONTOBEL US EQ-G USD	11.791	Inversió
AMUNDI INDEX MSCI EU	4.971	Inversió
ALLIANZ GLB METALS A	7.225	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Altres</b>	<b>34.772</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>65.323</b>	

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

## 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 3.286.107,28 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 8.894.894,68 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02%.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 5.318.139,76 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,78 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrilar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analizant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%.

##### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Al llarg del període la cartera s'ha mantingut neutral en termes de biaix als diferents estils d'inversió, perquè es considera que és l'enfocament més adequat en l'escenari actual. El més destacat quant a posicionament relatiu respecte de l'índex de referència ha estat el progressiu augment de la sobreponderació a Europa i en mercats emergents en detriment de la borsa estatunidenca, en què la infraponderació al final del semestre ja és rellevant. A més, la cartera també s'ha caracteritzat per una exposició moderada a les empreses que compten amb més pes en els índexs en benefici de companyies de menys capitalització.

De cara a futur els últims esdeveniments reforcen la convicció en què l'entorn macroeconòmic, l'evolució dels fonamentals de les companyies i el context de política monetària ofereixen suport a una continuïtat en la revaloració de les borses, malgrat les incerteses que continua havent-hi en el pla geopolític. Ara bé, les valoracions en determinats segments del mercat porten a pensar que pròximament hauria de produir-se una rotació en favor de regions, sectors i valors que han quedat enrere en la tendència alcista observada els darreres temps.

##### c) Índex de referència.

MSCI All Countries World Index. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

##### d) Evolució del patrimoni, partícijs, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període, el patrimoni del fons ha augmentat en un 5,46%, mentre que el nombre de partícijs ha disminuït en un 2,72%. Si detallem el desglossament de les classes, per partícijs i patrimoni, la variació ha estat:

Patrícijs	Patrícijs
-----------	-----------



Classe Estándar	+6,78%	+0,34%
Classe Plus	+12,83%	+8,09%
Classe Premium	+5,52%	-4,00%
Classe Cartera	-26,85%	-28,82%

La rendibilitat neta obtinguda pel partícip ha estat clarament positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estándar ha estat de +10,67%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +11,05%, la classe Premium +11,45%, i la classe Cartera +11,74%. Aquestes rendibilitats són inferiors a la de l'índex de referència, que obtenia en el període una rendibilitat del +14,72%. La dada concreta de rendibilitat és diferent per a cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les diverses comissions aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estándar són l'1,11% del patrimoni. En la classe Plus han estat 0,76%, 0,40% en la classe Premium i 0,14% en la classe Cartera. Les despeses indirectes durant el trimestre han estat 0,36% per a totes les classes.

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

Respecte a les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda variable Internacional, cal assenyalar que la rendibilitat de totes les classes ha estat inferior a la rendibilitat mitjana dels fons d'aquesta categoria, que ha estat 15,81%.

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

**a) Inversions concretes fetes durant el període.**

Les borses mundials han gaudit d'un semestre alcista pràcticament sense alts i baixos. L'única correcció d'un cert calat en el període es va produir el mes d'abril, en una fase en què va augmentar la preocupació en el mercat sobre més resistència de la inflació i la possibilitat que els bancs centrals mantinguessin a futur el seu to restrictiu. En tot cas, les caigudes van ser moderades i, després de reprendre la senda a l'alça, els índexs globals han tancat el conjunt del període amb rendibilitats de doble dígit.

El fons CaixaBank Bolsa Selecció Global ha mantingut en el semestre una evolució en la mateixa línia que l'observada amb la renda variable global, però sense arribar a capturar tota la rendibilitat obtinguda pels índexs. La volatilitat del fons s'ha mantingut per sota de la registrada per l'índex, tal com és habitual.

El diferencial negatiu de rendibilitat del fons respecte del seu índex s'explica fonamentalment per la selecció de producte. En primer lloc, l'exposició mantinguda a fons temàtics ha tingut un impacte clarament advers. Pràcticament tots els productes seleccionats en aquest àmbit han contribuït de manera negativa. Cal destacar, però, l'impacte d'Allianz Global Metals and Mining o Edmond de Rothschild Big Data. En la banda positiva, durant la primera part del trimestre vam mantenir inversió en el fons Candriam Robotics. En aquest cas l'aportació a la rendibilitat va ser clarament positiva.

L'impacte desfavorable via selecció de fons ha estat encara més acusat en el cas dels productes de renda variable global. En aquest sentit, el principal detractor de rendibilitat ha estat Nordea Global Stable Equity, molt penalitzat pel seu baix valor, però sobretot pel seu perfil conservador i la falta d'inversió en les grans companyies que han liderat les pujades de les borses. També ha tingut un efecte negatiu rellevant el fons Columbia Threadneedle Global Smaller Companies, el qual gairebé no s'ha beneficiat de l'entorn favorable per a les borses pel seu focus en les empreses de menys capitalització i pel seu enfocament en la selecció de companyies. La rendibilitat restada en termes relatius per la inversió en aquests dos productes s'ha vist compensada parcialment per la continuïtat en el bon comportament de J. P. Morgan Global Focus.

Finalment, la contribució negativa de la selecció de fons també s'ha donat en el cas de la inversió en productes per regions, si bé en aquest cas l'impacte advers es concentra bàsicament en la selecció de fons de renda variable estatunidenca, en contrast amb una aportació positiva en altres àrees geogràfiques. En el cas dels EUA destaca l'efecte desfavorable de Vontobel US Equity o Xtrackers S&P-500 Equal Weighted. Per contra, les posicions mantingudes en altres productes com Eleva Europe Selection o Schroder Emerging Markets han aportat valor pel seu diferencial favorable respecte dels seus corresponents índexs.

Al llarg del període s'han fet canvis en alguns dels blocs de la cartera. En l'àmbit temàtic el més destacat ha estat la desinversió en un producte de robòtica de Candriam i la inversió a canvi en un fons d'Edmond de Rothschild centrat en la digitalització, però amb un enfocament transversal. A més, en l'àmbit orientat al medi ambient s'ha reduït l'exposició a un fons més genèric (de Nordea) i s'ha invertit a canvi en una idea específicament enfocada a l'energia neta (fons de Pictet), en què es veu més potencial a curt-mitjà termini. La inversió en productes globals s'ha mantingut estable en el període, però en l'exposició a fons per regions sí que s'han anat fent diversos ajustaments: en primer lloc, en el cas de renda variable dels EUA es va fer un canvi de producte, desinvertint en un fons de J. P. Morgan d'estil valor i prenent posició a canvi en un ETF de Xtrackers que replica l'índex S&P-500 equiponderat; d'altra banda, s'han anat variant els pesos de cadascun dels productes en la cartera, amb el doble objectiu de reforçar la neutralitat quant a exposició als diferents estils d'inversió i d'augmentar progressivament la inversió a Europa i mercats emergents en detriment dels EUA. En aquest sentit, al llarg del període s'ha augmentat la posició en fons com Eleva Europe Selection i en canvi s'ha reduït la inversió en productes com Vontobel US Equity. Aquesta decisió en relació amb el posicionament geogràfic de la cartera també s'ha reflectit en la posició mantinguda en diferents ETF i futurs, destinada precisament a anar fent ajustaments de caràcter tàctic segons l'evolució dels mercats i la visió sobre el potencial a cada moment de les borses de les diferents àrees geogràfiques.

**b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

**c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.**

El fons ha fet operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament en el període ha estat 9,15%.

**d) Més informació sobre inversions.**

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 95,94% al tancament del període, entre les quals destaquen J. P. Morgan Global Focus, Capital Group New Perspective i Nordea Global Stable Equity. L'exposició a les borses al tancament del període se situa al voltant del 100%.

La rendibilitat mitjana anualitzada de la liquiditat de la cartera en el període ha estat 4,75%.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat per a totes les classes ha estat en 7,23%, inferior a la de l'índex de referència del fons, la volatilitat del qual ha estat 7,46%. D'altra banda, ha estat clarament superior a la volatilitat de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,12%.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.**

N/A

**8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

N/A

**9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Amb els canvis implementats al llarg del període, la cartera del fons ha vist reforçada la seva neutralitat quant al biaix per estils d'inversió. Els canvis reflecteixen també més convicció en l'atractiu de les empreses de menys capitalització i dels mercats emergents i europeus. De cara a futur, si es prolonga l'actual context de mercat i el comportament de les borses continua impulsat pels grans valors i pel mercat estatunidenc, cal esperar que el comportament del fons continuï sent negatiu. En canvi, el nostre escenari base és la tornada a un entorn de mercat més normal. En aquest cas el fons es veuria beneficiat amb un comportament més favorable que el dels índexs.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

