

Mixtos/globales

Nivel de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
	- Riesgo					+ Riesgo

Datos Fondo

Tipo de Fondo:	UCIT.SICAV
Fecha lanzamiento:	02/12/2013
Domicilio:	Luxemburgo
Gestora:	CaixaBank AM
Depositario:	BNP LUX
Auditor:	Deloitte
Frecuencia de Valoración:	Diaria

Datos Clase

Tipo de clase:	Acumulación
Valor Liquidativo a 02/10/2024:	10,8781 EUR
ISIN:	LU0975648683
Código Bloomberg:	CAIGIEE LX
Comisión de gestión*:	0,350%
Comisión de depósito*:	0,010%
*% anual sobre el patrimonio	
Mínimo de entrada:	1.000.000 EUR
Mínimo a mantener:	1.000.000 EUR
Divisa:	EUR

02/10/2024	Fondo	Clase
Patrimonio (M.Eur)	31,17	2,45
Participes	540	7

Riesgo y Rendimiento

Riesgo de mercado, riesgo de devaluación de los activos, riesgo de los activos crediticios del Subfondo y riesgos asociados al uso de instrumentos derivados.

Datos Riesgo Histórico

Período 1 año	Clase
Volatilidad a un año a 02/10/2024	1,13%



Política de Inversión

El objetivo del Subfondo es generar ingresos invirtiendo en activos de renta fija del sector público y privado, con un mínimo del 70% del patrimonio neto del Subfondo invertido en valores de renta fija de emisores de la zona euro y otros emisores de la OCDE con una calificación crediticia mínima de BBB-.

La rebaja de la calificación crediticia de los activos de la cartera del Subfondo no implicará su venta. El Subfondo podrá mantener hasta un 10% de los activos de su cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada anteriormente.

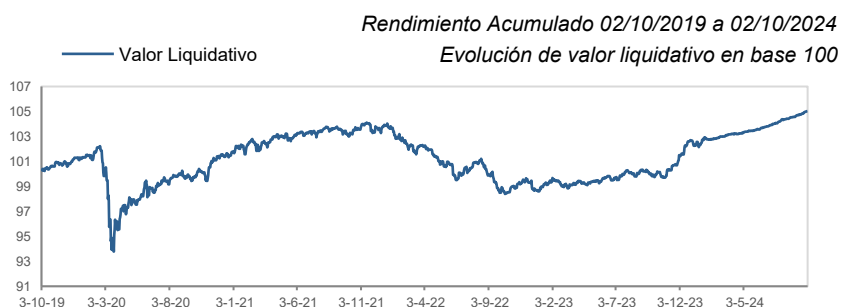
La duración objetivo de la cartera será inferior o igual a 1 año.

El Subfondo podrá mantener activos líquidos auxiliares, como efectivo en depósitos bancarios a la vista mantenidos en cuentas corrientes en un banco accesible en cualquier momento, con el fin de cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos elegibles previstos en el artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010 (modificada) o durante el periodo de tiempo estrictamente necesario en caso de condiciones de mercado desfavorables. La tenencia de dichos activos líquidos auxiliares se limitará al 20% del patrimonio neto del Subfondo.

El Subfondo también podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en OICVM admisibles, como , por ejemplo, ETF europeos, incluidos los patrocinados por el grupo CaixaBank, siempre que sean coherentes con el objetivo de inversión del Subfondo.

El Subfondo no tendrá exposición a renta variable, materias primas ni divisas distintas del euro. Tampoco invertirá en valores en dificultades ni en valores en situación de impago.

Rentabilidad Histórica



Rentabilidad Acumulada %

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	TAE 3 años	TAE 5 años
Clase	0,46%	1,15%	1,80%	5,14%	0,61%	0,95%

Rentabilidad Histórica y Anual %

	YTD*	2023	2022	2021	2020	2019
Clase	2,30%	4,14%	-5,07%	2,04%	0,68%	2,72%

(*) Rentabilidad acumulada del año en curso

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgos a 5 años desde el 02/10/2019 hasta el 02/10/2024

TAE	Mejor Mes	Peor Mes	Nº Meses Positivos	Nº Meses Negativos	Máxima Caída	Días* Recuperación
0,95%	1,86%	-3,65%	38	22	-8,28%	324

(*) Número de días transcurridos para recuperar la máxima caída

En el folleto del fondo se detallan las comisiones indirectas que puede soportar.

Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de las rentabilidades futuras.

El 31/01/2024 se produjo un cambio en la política de inversión. Puede obtener mayor información de la rentabilidad en el folleto completo del fondo, que se puede consultar en la página web cnmv.es o caixabankassetmanagement.com

Mixtos/globales

Nivel de Riesgo



Proceso de Inversión

El equipo de Fondos de Inversión Banca Privada e Internacional es el responsable de diseñar en una primera fase la distribución de activos de Albus, Iter y Gestión Total.

En una segunda fase se implementan dichas decisiones con la selección de los activos individuales más adecuados. Para ello utiliza todos los recursos disponibles tanto humanos como técnicos de CaixaBank AM. Se apoya en los equipos de gestión de renta fija, renta variable, gestión alternativa, selección de fondos y selección de ETF's. El resultado final es la construcción de una cartera con una visión top-down para la distribución de activos y bottom-up para la selección de activos.



Comentario del Gestor

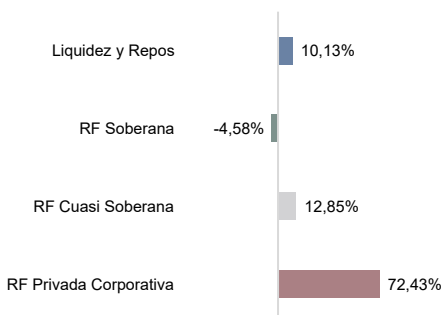
El fondo ha obtenido buen comportamiento en el mes, debido a la caída de las tises de los bonos. El mes de agosto ha estado marcado por un fuerte repunte de la volatilidad. Los desencadenantes de este movimiento fueron unos indicadores macro débiles en EEUU (ISM manufacturero) y un dato de creación empleo del mes de julio más flojo de lo esperado. A esto acompañó el cierre de carry-trade en japon como consecuencia del movimiento del yen.

En este entorno, tuvimos una fuerte caída de la tises de los bonos a ambos lados del Atlántico liderada por EEUU que provocó que las tises cotizaran en mínimos del año. Las dudas sobre el crecimiento americano llevaron al mercado a acelerar sus expectativas de bajadas de tipos por parte de los Bancos Centrales, así en EEUU se llegó a descontar 150pb de bajadas para este año. En la gestión del fondo, continuamos aprovechando las oportunidades del mercado para invertir las suscripciones y vencimientos que se producían en la cartera a unas tises lo más atractivas posibles. Se ha mantenido la duración del fondo por encima de la de su índice de referencia. En el período, el fondo conseguía obtener una rentabilidad positiva, superior a la de su benchmark.

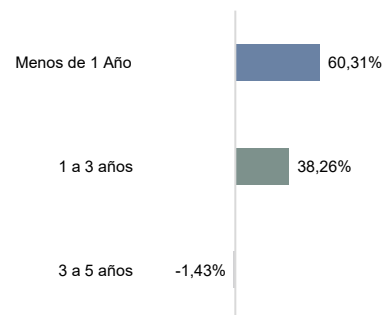
Equipo de Gestión

El equipo de gestión consta de profesionales con dedicación exclusiva y experiencia de más de 15 años en gestión de fondos. Personas que analizan en profundidad el mercado que gestionan los Fondos de la Gama Elección y fondos perfilados

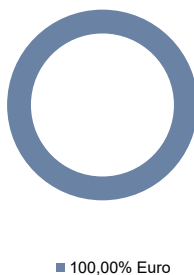
Distribución por tipo de Activo



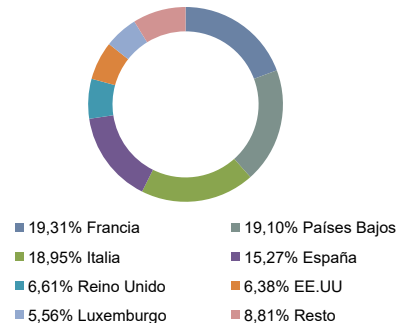
Distribución por plazos



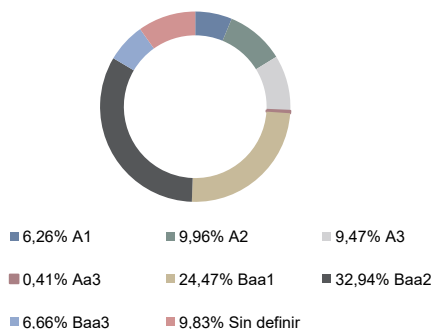
Exposición neta a divisa



Peso por países



Peso por rating de la Renta Fija privada



Principales valores de la cartera 31/08/24

Bn.Buoni Poliennali del Tes 1.45% 15.11.24	3,18%
Bn.Buoni Poliennali del Tes 1.85% 01.07.25	3,15%
Bn.Unicredit Spa 0.325% 19.01.26	2,75%
Bn.Credit Agricole London 1.875% 20.12.26	2,50%
Bn.Enel Finance Intl Nv 0.25% 17.11.25 Call	2,46%
Bn.Bankinter SA 0.875% 08.07.26	2,44%
Bn.Edp Finance Bv 1.875% 13.10.25	2,38%
Bn.Toyota Motor Finance Bv 3.625% 24.04.25	2,25%
Bn.Mercedes-Benz Int Fince 3.4% 13.04.25	2,25% ^{2/4}

Información al Cliente antes de contratar

El cliente recibirá: folleto simplificado o documento de datos fundamentales para el inversor y el último informe semestral.

Información al Cliente después de contratar

Mientras sea partícipe, el cliente recibirá por correo ordinario o previa solicitud, por vía telemática: estado de posición de todos sus fondos (una vez al mes si ha realizado operaciones o a final de año si no ha realizado operaciones), informe semestral, informe anual y los informes trimestrales (previa solicitud expresa). El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

Instrumentación del Producto

Cada vez que se realicen operaciones, el cliente deberá firmar el boletín de órdenes correspondiente. éste es el documento acreditativo de la orden de compra o de venta de participaciones o acciones dada por el titular al Comercializador. En el caso de compra a través de vía telemática, la introducción del número de clave necesario para ejecutar la operación será considerado como una orden del titular al Comercializador a todos los efectos. El cliente recibirá posteriormente un justificante con los datos de la ejecución de la orden.

Restricciones a la Comercialización

Se prohíbe la comercialización a ciudadanos o residentes en EE.UU. debido a la imposibilidad de cumplir con la obligación de registro en ese país de los activos que han sido vendidos a sus ciudadanos.

Procedimiento Suscripción y Reembolso

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

Notas Aclaratorias

La comisión de gestión del fondo indicada en la primera página de este documento, se reparte entre la Gestora y el Comercializador, este último en concepto de honorarios por distribución, en cumplimiento de los acuerdos establecidos entre ambos.

Descripción de los Riesgos

Riesgo de crédito:

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de inversión en países emergentes:

Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

•Riesgo de mercado por inversión en renta variable:

Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

•Riesgo de tipo de interés:

Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

•Riesgo de tipo de cambio:

Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo de concentración geográfica o sectorial:

La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

Fiscalidad

La venta de participaciones no tributarán cuando el importe obtenido de las mismas sea traspasado a otro fondo de inversión comercializado en España. Solo se beneficiarán de los traspasos las personas físicas residentes.

Personas físicas: Se aplicará una retención a cuenta del IRPF sobre las plusvalías obtenidas, según la normativa legal vigente.

En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, los dividendos recibidos se declaran en la base imponible del ahorro.

Para las personas físicas no residentes, su fiscalidad dependerá del lugar de residencia y de la existencia de un convenio con cláusula de intercambio de información, según normativa fiscal vigente.

Personas jurídicas: Se integran en la base imponible del IS los rendimientos obtenidos en el reembolso. En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, se integrarán en la base imponible del IS.

La fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.



Descripción de los Riesgos

Riesgo de liquidez:

La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

Otros riesgos:

Asimismo, por su propia naturaleza el fondo está sometido a riesgos de otro tipo: riesgos operacionales (por errores de tipo operativo cometidos en la gestión o administración del fondo), riesgo de liquidez (por las pérdidas que puedan generarse en la cartera al tener que deshacer posiciones para atender a reembolsos), riesgo de gestión (al estar el valor de la cartera directamente relacionado con la gestión realizada), riesgo de rotación de la cartera, riesgo fiscal, riesgo legal, etc

Advertencias Legales

Este documento tiene carácter meramente informativo, no se considera información publicitaria y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa. Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones que realiza el fondo están sujetas a las fluctuaciones de mercado así como a otros riesgos inherentes relativos a la inversión en valores, por lo que los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y pudiera ser que el inversor no recupere el importe invertido inicialmente. CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A. es la entidad gestora del fondo de inversión referido en el presente documento. Es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva luxemburguesa regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") e inscrita en su registro bajo el número S-300. CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A. está domiciliada en 46B, avenue J-F Kennedy L-1855, Luxembourg. BNP Paribas, Luxembourg Branch es la entidad depositaria del fondo y figura inscrita en el registro correspondiente de CSSF bajo el número B-149. La entidad encargada de la gestión de cartera es CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el número 15. CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, está domiciliada en Paseo de la Castellana 189, 28046 Madrid con NIF A-08818965. La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU como proveedor de servicios de apoyo a la comercialización de CaixaBank, S.A. CaixaBank, S.A. con domicilio social en calle Pintor Sorolla, 2-4, 46002 Valencia, con NIF A08663619, está inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 10370, Folio 1, Hoja V-178351, inscrita en el Registro Administrativo Especial del Banco de España con el número 2100 y figura registrada como entidad comercializadora de este fondo.