

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segon 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

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

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).

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 de 20 % en una mateixa IIC. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30 % del seu patrimoni. La concentració de 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 pot 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 30 %.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al full 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 full 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	1,19	0,62	1,47	0,80
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,20	4,75	4,47	3,48

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

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	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	1.741.570,05	1.762.036,74	Període	19.432	11.1580	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	1.293	1.388	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	0,13	0,25	Mixta
			2021	32.782	9.4731	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	8.315.366,92	8.749.735,38	Període	148.957	17.9134	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de partícips	12.869	13.050	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	1,11	2,20	Mixta
			2021	112.249	16.1235	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	5.446.047,46	5.162.024,45	Període	107.718	19.7790	Comissió de gestió	0,75	1,50	Patrimoni
Nº de partícips	1.268	1.109	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	1,50	Mixta
			2021	93.454	17.4333	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	608.590,47	535.390,43	Període	13.175	21.6492	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de partícips	28	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	0,77	Mixta
			2021	12.546	18.6716	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

	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	0,00		Període	0	0,0000	Comissió de gestió	0,00	0,00	Patrimoni
Nº de partícips	0		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	19,13	4,49	2,03	2,04	9,52	15,14	-14,13	24,77	28,03
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	2,03	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	16,84	3,98	1,53	1,54	8,99	12,92	-15,79	22,37	25,56
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,53	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,75	06-11-24	2,75	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	17,66	4,17	1,71	1,72	9,18	13,71	-15,20	23,23	26,44
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,71	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	18,51	4,35	1,90	1,90	9,37	14,54	-14,58	24,12	27,36
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,90	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	0,00	0,00							
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	01-10-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	01-10-24	--	--	--	--	--	--

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,66	11,10	14,41	7,46	8,28	10,32	15,78	10,61	10,78

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,69	11,69	11,69	11,69	11,69	11,69	12,10	12,32	8,26

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,85	11,85	11,85	11,85	11,85	11,85	12,27	12,27	9,20

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,79	11,79	11,79	11,79	11,79	11,79	12,21	12,21	9,14

* 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,66	11,10	14,41	7,46	8,28	10,32	15,78	10,61	10,78

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR històric **	11,73	11,73	11,73	11,73	11,73	11,73	12,15	12,15	9,08

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	0,00								
VaR històric **	0,00								

* 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)

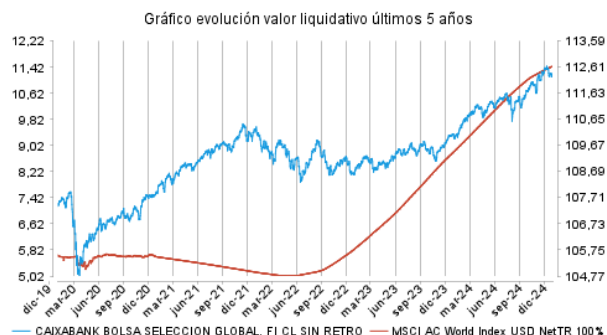
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CL SIN RETRO	0,96	0,21	0,25	0,26	0,24	1,02	0,94	0,85	0,89
CL ESTANDAR	2,91	0,70	0,74	0,74	0,73	2,97	2,89	2,81	2,84
CLASE PLUS	2,21	0,53	0,57	0,57	0,56	2,27	2,19	2,11	2,14
CLASE PREMIUM	1,48	0,34	0,38	0,39	0,38	1,55	1,47	1,38	1,41
CLASE INTERNA	0,00	0,00	0,00						

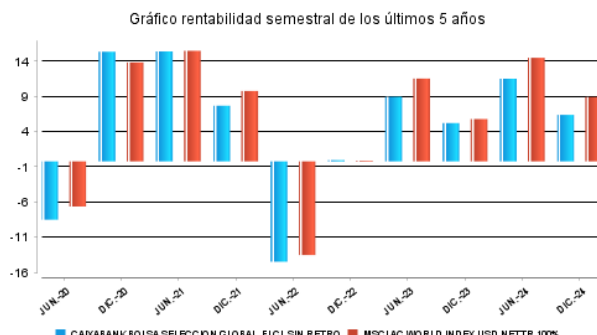
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

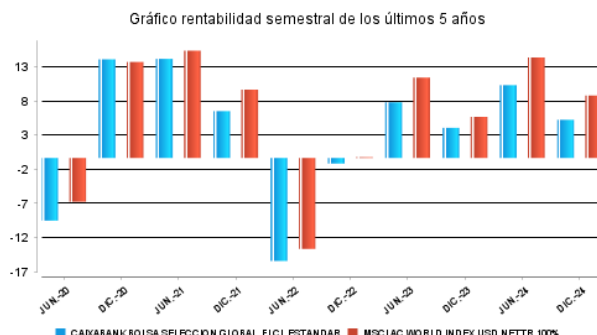
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO



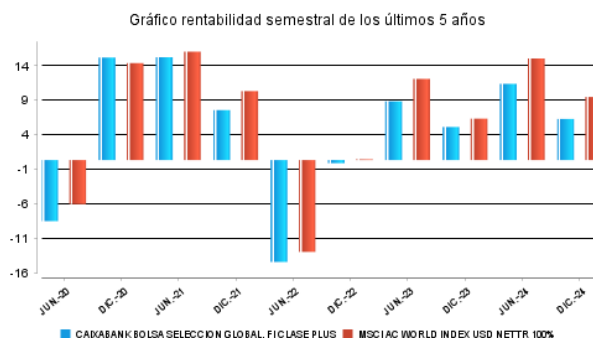
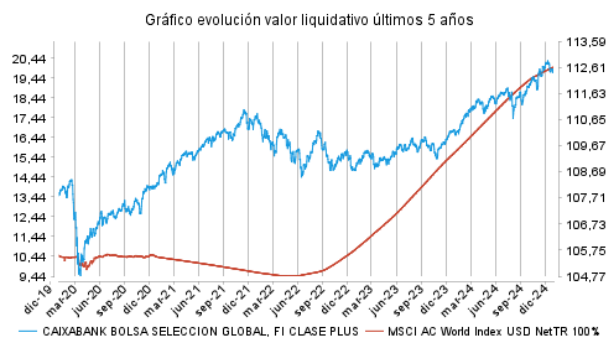
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



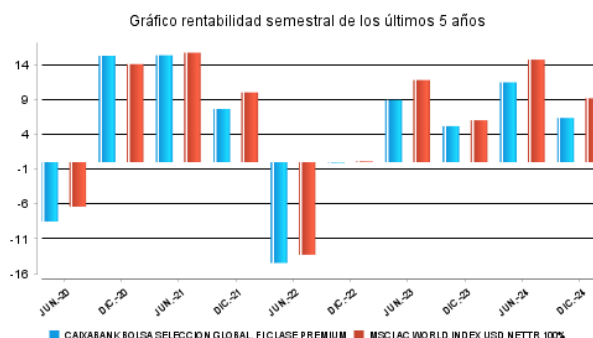
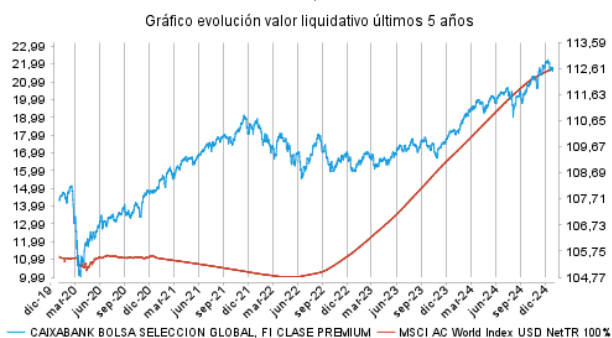
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.906.108	6.184.958	3,61

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen 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	273.829	94,66	262.928.979	95,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	273.829	94,66	262.928.979	95,90
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	14.734	5,09	10.438.475	3,81
(+/-) RESTA	720	0,25	801.505	0,29
TOTAL PATRIMONI	289.282	100,00	274.168.960	100,00

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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	274.169	259.982.074	259.982.075	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,27	-5,01	-5,19	-94,47
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,70	10,29	15,91	-42,65
(+) Rendiments de gestió	6,60	11,13	17,64	-38,51
+ Interessos	0,10	0,09	0,19	10,62
+ Dividends	0,20	0,02	0,22	939,34
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	312,85
± 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)	0,55	0,67	1,22	-16,01
± Resultat en IIC (fetes o no)	5,65	10,28	15,84	-42,92
± Altres resultats	0,10	0,07	0,17	52,67
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,94	-0,91	-1,85	7,03
- Comissió de gestió	-0,88	-0,87	-1,75	5,68
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	5,06
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-21,25
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	11,26
- Altres despeses repercutides	-0,05	-0,03	-0,08	44,20
(+) Ingressos	0,04	0,07	0,12	-50,48
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,03	0,07	0,11	-55,70
+ Altres ingressos	0,01	0,00	0,01	66,34
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	289.281.993	274.168.960	289.281.993	

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

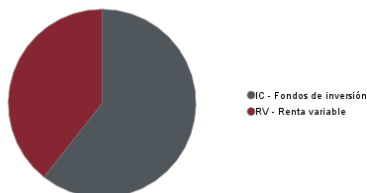
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	EUR	28.953	10,01	0	0,00
ETF SPDR MSCI ACWI UCITS	EUR	21.767	7,52	8.457	3,08
ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	28.859	9,98	0	0,00
FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	0	0,00	8.633	3,15
ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	0	0,00	10.981	4,01
FONDO NORDEA GLB STABLE EQ	EUR	0	0,00	26.523	9,67
FONDO JPM GLB FOCUS-AA EUR	EUR	0	0,00	28.631	10,44
FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	19.793	6,84	0	0,00
FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	EUR	0	0,00	15.517	5,66
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	2.905	1,00	0	0,00
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	0	0,00	12.420	4,53
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	0	0,00	13.562	4,95
FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU	EUR	0	0,00	24.364	8,89
FONDO EASTSPRING INVESTMEN	EUR	0	0,00	7.642	2,79
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	43.931	15,19	0	0,00
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	0	0,00	14.221	5,19
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	15.711	5,73
ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	0	0,00	5.475	2,00
FONDO AMUNDI GLB EQ INCOME	EUR	34.530	11,94	0	0,00
FONDO NORDEA 2 SICAV GLB R	EUR	21.641	7,48	0	0,00
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	17.112	5,92	0	0,00
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	0	0,00	28.560	10,42
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	0	0,00	11.874	4,33
FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	0	0,00	16.754	6,11
FONDO UBAM 30 GLB LEADERS	EUR	29.027	10,03	0	0,00
FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	0	0,00	8.033	2,93
ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	25.315	8,75	5.643	2,06

TOTAL IIC EXT	273.833	94,66	263.001	95,94
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	273.833	94,66	263.001	95,94
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	273.833	94,66	263.001	95,94

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
Total Operativa Derivats Drets	0	
S&P 500	15.258	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	15.258	
EUR/USD	13.190	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	13.190	
NORDEA 2 SICAV GLB R	21.130	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	21.130	
Total Operativa en Derivats Obligacions	49.578	

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 fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet de CAIXABANK BOLSA SELECCIÓN GLOBAL, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2475), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA J)CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a entitat gestora d'aquests fons, comunica a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el nomenament del nou auditor de la IIC.

El nou auditor és: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partípcis 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 dipositari 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 dipositari 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 dipositari, 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 dipositari, 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 durant el període és de 24.023.322,79 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,05 %.

d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 34.121.456,38 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,07 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 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.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Per la seva banda, els mercats borsaris han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32 %, l'IBEX35 ha pujat un +5,95% i el DAX alemany, un 9,18% ?fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

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

Durant el període, la cartera no ha mantingut un biaix marcat pel que fa a estils d'inversió, per bé que sí que s'ha mantingut una certa cautela en termes d'exposició a les grans companyies amb més pes en l'índex de referència. Des del punt de vista geogràfic, en el conjunt del semestre hi ha hagut una sobreponderació a Europa i en mercats emergents, a canvi d'una infraponderació als Estats Units, tot i que aquest posicionament s'ha moderat en el tram final del període, d'acord amb una visió més neutral respecte de les diverses àrees amb vista a l'inici del nou any.

L'entorn actual es caracteritza per un context que, a priori, és favorable per a les borses, però es té molt present l'existència d'un alt grau d'incertesa en l'àmbit polític. El mercat s'enfronta a riscos difícils d'anticipar i de cobrir en aquest àmbit, la qual cosa convida a mantenir un enfocament més tàctic i a assumir desviacions limitades en el posicionament respecte de l'índex, tot esperant tenir una mica més de visibilitat.

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, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període, el patrimoni del fons ha augmentat en un 5,51 %, mentre que el nombre de participacions ha disminuït en un 0,73 %. Si detallem el desglossament de les diferents classes, per participacions i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participacions
Classe Estàndard +0,34 % -1,39 %
Classe Plus +11,78 % +14,34 %
Classe Premium +20,87 % +16,67 %
Classe Sense Retro +5,37 % -6,84 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat de +5,58 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +5,95 %, la classe Premium +6,33 % i la classe Sense Retro, un +6,61 %. Aquestes rendibilitats són inferiors a la de l'índex de referència, que durant el període ha obtingut una rendibilitat del +9,15 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les diverses comissions aplicades a la cartera del fons.

Durant el període, les diverses classes han suportat despeses que varien per les diverses comissions aplicades per a cadascuna d'elles. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndard suposen l'1,12 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat del 0,77 %, del 0,40 % en la classe Premium i del 0,14 % en la classe Sense Retro. Durant el semestre, les despeses indirectes han estat del 0,32 % en totes les classes.

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

Respecte de 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 semblant a la rendibilitat mitjana dels fons d'aquesta categoria, que ha estat del 6,11 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

La renda variable global ha registrat un semestre clarament positiu, malgrat la correcció inicial soferta a l'estiu per les borses i gràcies sobretot a l'impuls alcista observat al mes de novembre a partir de la celebració de les eleccions als Estats Units. Ara bé, cal destacar l'elevada dispersió durant el període entre l'evolució d'unes àrees geogràfiques i d'altres, amb les borses nord-americanes liderant clarament les pujades, en contrast amb mercats com l'europeu, que s'ha quedat al marge d'aquesta tendència tan favorable. El comportament també ha estat heterogeni pel que fa a l'evolució per sectors o estils d'inversió, en un context en què en el conjunt del període ha tornat a beneficiar les grans companyies amb més pes en els principals índexs borsaris a escala global.

El fons CaixaBank Bolsa Selecció Global ha evolucionat en línia amb la renda variable mundial, per bé que s'ha quedat endarrerit i la rendibilitat s'ha situat per sota de la registrada per la referència. D'altra banda, la volatilitat del fons continua sent, com és habitual, inferior a la del seu índex.

Hi ha dos factors fonamentals que expliquen el diferencial negatiu en termes relatius del fons. D'una banda, el posicionament geogràfic ha tingut un impacte clarament advers, degut fonamentalment a la infraponderació als Estats Units i l'evolució clarament més favorable d'aquest mercat respecte de la resta de regions i, en particular, enfront Europa, on el fons ha mantingut la màxima sobreponderació durant el període.

L'altre gran detractor de rendibilitat durant el període ha estat la selecció de producte. En aquest sentit, un dels vehicles en cartera que més ha penalitzat el fons ha estat el producte de petites companyies globals de Columbia Threadneedle, que ha sofert en l'entorn de mercat dominant al llarg del semestre. Ara bé, aquest impacte s'ha vist esmorteït recentment pel fort rebot registrat arran de la victòria de Trump i les millors perspectives per a les companyies de menor capitalització. Durant aquests mesos, el fons JP Morgan Global Focus també ha estat un contribuïdor negatiu rellevant, en aquest cas a causa d'un efecte advers de la selecció de valors. I ha passat el mateix amb els productes Robeco Global Premium Equities i Amundi Global Equity Income ESG, penalitzats tots dos pel seu biaix d'estil i per la nul·la exposició o clara infraponderació en els grans valors que han continuat protagonitzant les pujades de les borses.

Durant el període, s'ha fet un rebalanceig de la cartera per poder disposar d'un posicionament més equilibrat i concentrar la cerca de valor afegit sobretot en la selecció de valors implementada en els diversos productes que componen la cartera, plantejament que s'entén que és més adequat en l'actual entorn de mercat. Algunes de les decisions dirigides a implementar aquest nou enfocament han estat la venda total dels fons temàtics (casos com ara Edmond de Rothschild Big Data o Nordea Global Climate & Environment, entre d'altres) i la incorporació d'alguns productes de gestió passiva (més eficients amb vista a tenir exposició a les diferents àrees geogràfiques), així com la compra de fons amb diversos estils d'inversió, però amb baixos moderats respecte de l'índex (per exemple, Amundi Global Equity Income ESG o UBAM 30 Global Leaders Equity). Amb aquests canvis es manté la preferència per Europa i pels mercats emergents enfront dels Estats Units i també l'exposició a companyies de menor capitalització, però en tots dos casos es modera aquesta sobreponderació respecte de la mantinguda fins al moment.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de borsa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 10,61 %.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectives suposa el 94,66 % al tancament del període, entre les quals destaquen: Capital Group New Perspective, Amundi Global Equity Income ESG i UBAM 30 Global Equity Leaders. L'exposició a renda variable al final del període se situa al voltant del 100 %.

La rendibilitat mitjana anualitzada de la liquiditat de la cartera durant el període ha estat del 4,20 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat EN totes les classes ha estat DEL 9,90 %, inferior a la de l'índex de referència del fons, la volatilitat del qual ha estat del 10,66 %. D'altra banda, ha estat clarament superior a la volatilitat de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,10 %.

5. EXERCICI 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 primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant d'aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria a la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria agafar el relleu a l'americana l'any 2025.

Al final del semestre, l'estructura de la cartera es caracteritza per unes desviacions moderades respecte de l'índex pel que fa a distribució geogràfica, sectorial o també pel que fa a biaix per estil. Es manté la sobreponderació a Europa i mercats emergents enfront d'una menor exposició a USA i també a mercats com ara Canadà o Austràlia, però en tots aquests casos les diferències en el nivell d'inversió respecte de la referència són limitades. Les desviacions en el posicionament respecte de benchmark també són modestes des del punt de vista de la inversió en els diversos sectors, amb una sobreponderació en industrial, salut i materials en contrast amb una infraponderació en immobiliari, tecnologia i energia. Finalment, la cartera conserva la cautela pel que fa a l'evolució de les grans companyies que han brillat en borsa en els darrers temps, a partir de la convicció que en un entorn favorable per a la renda variable aquests valors s'haurien de quedar enrere enfront de les empreses de mitjana i petita capitalització, però també davant altres grans companyies que recentment no han tingut una evolució tan positiva.

En un entorn marcat pels diversos fronts oberts a nivell macro, micro i també en el pla polític, el posicionament pròxim a la neutralitat s'entén com el més aconsellable a curt termini. Tanmateix, en funció de les novetats que es puguin produir i de l'evolució de mercat, no es descarta prendre mesures de manera tàctica per anar ajustant la cartera i, potencialment, assumir més desviacions en el posicionament respecte de l'índex.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.580.713 €
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenodors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin

relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participis.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)