

# CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3323

Data de registre: 14/12/2005

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 especialitzades en regions asiàtiques, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, incloses les del grup CaixaBank, sempre que siguin coherents amb la seva vocació, amb un màxim de 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 el 100 % del patrimoni.

**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 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	0,00	0,24	0,00	0,69
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,04	4,08	4,06	2,84

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 ASIA, 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	22.631,32	23.131,33	Període	391	17,2741	Comissió de gestió	0,39	0,78	Patrimoni
Nº de participis	4	5	2023	605	15,0768	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	957	15,1466	Comissió de gestió total	0,39	0,78	Mixta
			2021	1.117	17,6710	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE 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	572.292,49	640.830,62	Període	7.268	12,6999	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de participis	1.010	1.103	2023	8.119	11,2425	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	10.187	11,4569	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2021	15.697	13,5586	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE 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	16.356,40	17.119,02	Període	140	8,5528	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de participis	9	10	2023	142	7,4255	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	229	7,4209	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta
			2021	11	8,6133	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, 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	149.110,22	164.434,19	Període	2.097	14,0606	Comissió de gestió	0,75	1,50	Patrimoni
Nº de participis	35	36	2023	2.562	12,3604	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.503	12,5082	Comissió de gestió total	0,75	1,50	Mixta
			2021	5.649	14,6992	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, 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	14,57	0,31	3,23	6,61	3,79	-0,46	-14,29	3,05	23,61
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,49	08-10-24	-3,95	05-08-24	3,23	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,91	02-10-24	2,59	26-09-24	5,02	16-03-22		

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,96	-0,05	2,86	6,23	3,43	-1,87	-15,50	1,60	21,86
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,49	08-10-24	-3,96	05-08-24	2,86	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,91	02-10-24	2,58	26-09-24	5,02	16-03-22		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE SIN RETRO**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	15,18	0,44	3,37	6,74	3,93	0,06	-13,84	3,61	24,23
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,48	08-10-24	-3,95	05-08-24	3,37	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,91	02-10-24	2,59	26-09-24	5,02	16-03-22		

**CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, 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	13,76	0,13	3,05	6,41	3,61	-1,18	-14,91	2,31	22,72
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,49	08-10-24	-3,95	05-08-24	3,05	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,91	02-10-24	2,59	26-09-24	5,02	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 (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
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
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC Asia Pacific exJapan USD NetTR 31.67%, MSCI AC Asia exJapan USD NetTR 63.33%	14,26	13,38	16,93	13,84	12,68	14,31	20,02	15,04	11,98

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	13,09	12,23	16,03	11,90	11,87	12,81	18,05	14,24	12,28
VaR històric **	11,43	11,43	11,43	11,43	11,43	11,43	11,43	11,21	9,83

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	13,09	12,23	16,03	11,90	11,87	12,81	18,05	14,24	12,28
VaR històric **	11,55	11,55	11,55	11,55	11,55	11,55	11,55	11,33	9,95

**CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE SIN RETRO**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	13,09	12,23	16,03	11,90	11,87	12,81	18,05	14,24	12,28
VaR històric **	11,39	11,39	11,39	11,39	11,39	11,39	11,39	11,33	8,48

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	13,09	12,23	16,03	11,90	11,87	12,81	18,05	14,24	12,28
VaR històric **	11,49	11,49	11,49	11,49	11,49	11,49	11,49	11,27	9,89

\* 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)

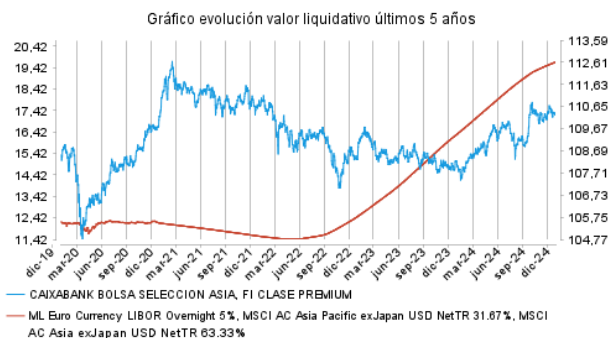
### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019	
CLASE PREMIUM	1,69	0,44	0,41	0,43	0,42	1,73	1,45	1,70	1,77
CLASE ESTANDAR	3,11	0,80	0,77	0,78	0,77	3,15	2,84	3,12	3,19
CLASE SIN RETRO	1,16	0,31	0,28	0,30	0,28	1,20	1,19	1,17	1,24
CLASE PLUS	2,41	0,62	0,59	0,61	0,60	2,45	2,14	2,42	2,49

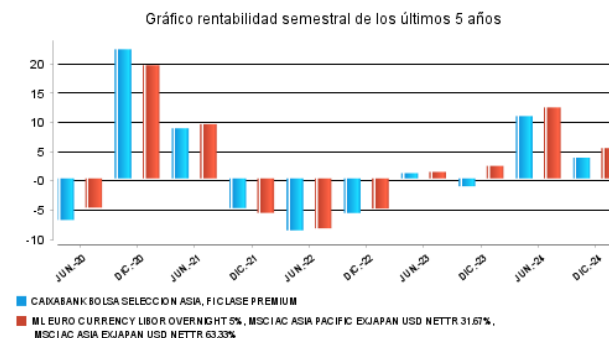
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

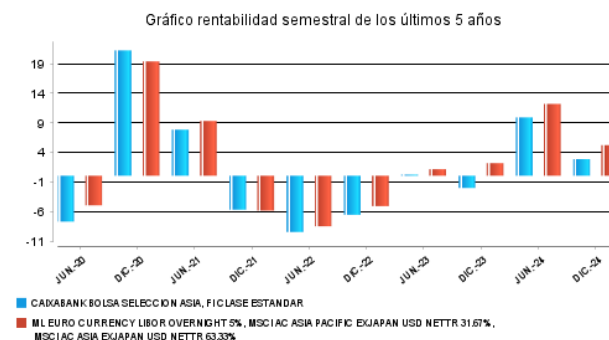
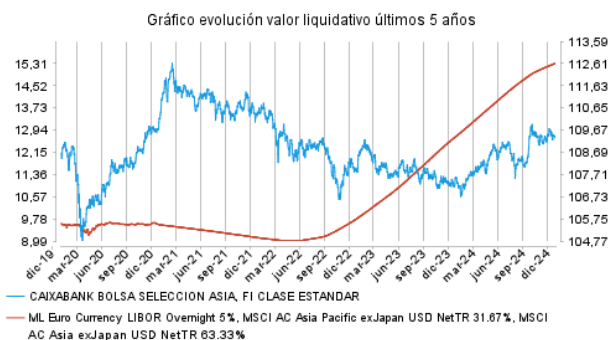
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PREMIUM



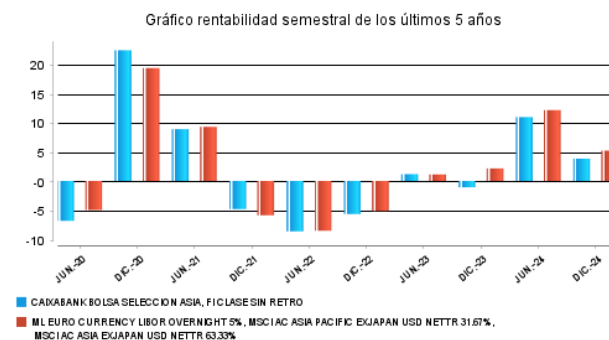
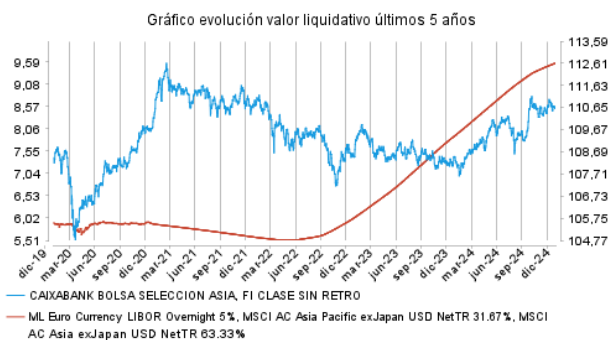
### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



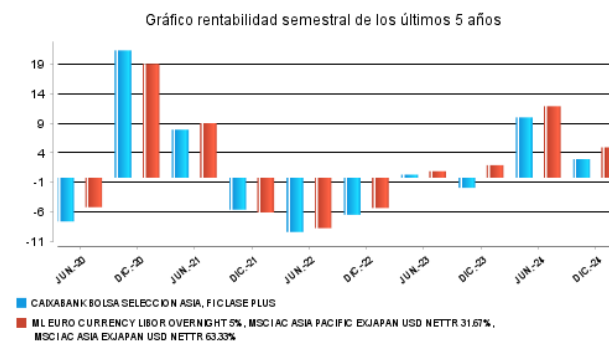
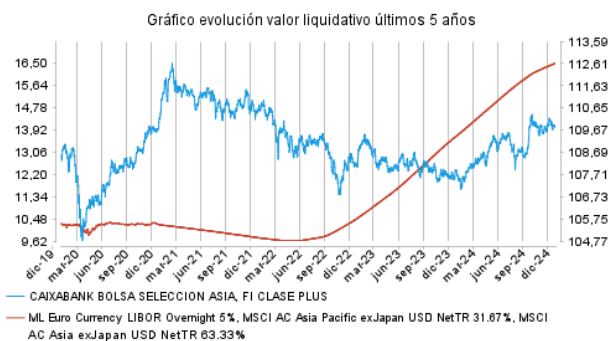
#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE ESTANDAR



#### CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE SIN RETRO



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



## 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
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</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	9.031	91,26	9.812.104	91,84
* Cartera interior	0	0,00	40	0,00
* Cartera exterior	9.031	91,26	9.812.064	91,84
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	841	8,50	772.770	7,23
(+/-) RESTA	24	0,24	98.674	0,92
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>9.895</b>	<b>100,00</b>	<b>10.683.548</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>10.684</b>	<b>11.427.632</b>	<b>11.427.632</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-10,54	-16,25	-26,91	-37,84
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,83	9,26	12,22	-70,86
(+) Rendiments de gestió	3,81	10,19	14,13	-64,21
+ Interessos	0,15	0,07	0,22	99,92
+ Dividends	0,25	0,07	0,31	256,62
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-404,51
± 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)	0,12	-0,02	0,09	-564,22
± Resultat en IIC (fetes o no)	3,25	10,08	13,48	-69,13
± Altres resultats	0,04	-0,01	0,03	-499,78
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,12	-1,06	-2,18	2,41
- Comissió de gestió	-0,99	-0,98	-1,97	-2,75
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,02	-3,15
- Despeses per serveis exteriors	-0,04	-0,04	-0,09	-0,58
- Altres despeses de gestió corrent	-0,02	-0,02	-0,03	5,88
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,01	-0,07	521,02
(+) Ingressos	0,14	0,13	0,27	3,49
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,14	0,13	0,27	3,49
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>9.895.473</b>	<b>10.683.548</b>	<b>9.895.473</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

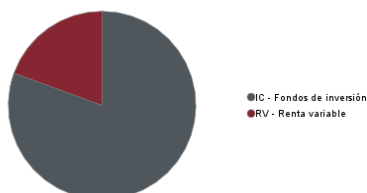
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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>
FONDO VONTOBEL MTX SUST AS	USD	1.009	10,20	1.336	12,50
FONDO JPM JPM ASIA PACIFIC	EUR	1.809	18,28	1.864	17,44
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	1.464	14,79	1.607	15,04
FONDO FIDELITY SUST ASIA E	USD	594	6,01	1.073	10,04
FONDO PICTET CHINA IDX-J U	USD	0	0,00	727	6,80
FONDO SCHRODER ISF ASIAN O	USD	1.661	16,78	1.360	12,73
FONDO GOLDMAN SACHS GOLDMA	USD	742	7,49	0	0,00
ETF ISHARES MSCI ALL COU	USD	1.755	17,74	1.846	17,28
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>9.034</b>	<b>91,29</b>	<b>9.811</b>	<b>91,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>9.034</b>	<b>91,29</b>	<b>9.811</b>	<b>91,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>9.034</b>	<b>91,29</b>	<b>9.811</b>	<b>91,83</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 ASX 200	375	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>375</b>	
INVESCO INVESCO ASIA	1.288	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Altres</b>	<b>1.288</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>1.663</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 full 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 full de CAIXABANK BOLSA SELECCIÓ ASIA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3323), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a. Participis 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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 672,86 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 FONDS.

#### 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 van continuar 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 va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar 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 a 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 de 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.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Els mercats borsaris, per la seva banda, 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 (levat 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.

Respecte d'altres classes d'actius, l'or ha pujat durant el semestre gairebé un 10 % i al llarg de l'any acumula una pujada total de gairebé el 21 %, fonamentat en la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un interès renovat dels inversors detallistes, en un context de risc geopolític elevat. Per part seva, els actius digitals, com ara Bitcoin i Ethereum, també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin, s'han assolit màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETF de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents, amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconsegueixen tancar l'any en rendibilitats positives.

Durant el semestre, els mercats asiàtics han tingut comportaments diferents amb països com Singapur, que s'ha revalorat més d'un 25 %, o la Xina, que ha guanyat un 18 %; pel costat contrari, Corea del Sud, amb la seva inestabilitat política, s'ha deixat més d'un 20 % durant el període. Sectorialment, també ha estat un període de contrastos, on hem vist pujades de dos dígits en salut o financeres i caigudes del 13 % en materials i de l'11 % en energia.

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

Durant aquest període, hem venut el fons de Pictet China, i amb diners procedents d'aquesta venda hem comprat el fons Goldman Sachs India. A més, s'ha venut part del fons Vontobel mx Assian oportunitats, degut al fet que el gestor titular va deixar la companyia. D'altra banda, s'ha venut part de la posició en Fidelity Sustainable Asia per pujar pes en el fons Schroders Asian Opportunities. En definitiva, mantenim apostes a favor de financeres i consum discrecional, mentre que infraponderem serveis públics, salut i consum bàsic. En l'àmbit geogràfic, estem infraponderats a Taiwan, la Xina i Singapur, mentre que mantenim més pes a Indonèsia o Hong Kong.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha baixat un -7,40 %, mentre que el nombre de participis ho ha fet un -8,32 %. Si detallem el desglossament de les diferents classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis Classe Estàndard -8,19 % -8,43 % Classe Plus -6,47 % -2,78 % Classe Premium +1,04 % -20 % Classe Cartera -1,42 % -10 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi, ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat de 2,81 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 3,17 %, la classe Premium, 3,55 %, i la classe Cartera, 3,82 %, totes inferiors a les del seu índex de referència, que ha obtingut en el període una rendibilitat de 5,18 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses 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 Estàndard són l'1,18 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat del 0,83 %, el 0,46 % en la classe Premium i el 0,20 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes en totes les classes han estat del 0,38 % durant el període.

En aquest període, en termes absoluts, la part invertida a Àsia-Pacífic, sense el Japó, ha acabat amb una rendibilitat positiva, igual que la part invertida a Àsia, sense el Japó. Si ens fixem en termes diferencials, la part invertida a Àsia-Pacífic, sense el Japó, ha restat durant el semestre, mentre que la part de la cartera invertida a Àsia ex Japó ha aportat. Al final, en termes agregats, la sobreponderació en financeres i la selecció de valors tecnològics han estat els principals illsos durant el període. En termes geogràfics, la Xina i Corea han estat els principals detractors del fons per la infraponderació que hi ha en aquests països.

#### 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 totes les classes han tingut rendibilitat inferior a la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat del 6,11 %. Aquesta menor rendibilitat està motivada, principalment, per l'empitjorament de l'evolució de les borses dels països asiàtics sense el Japó, sobretot de la Xina, que han corregit amb més força en els moments d'increment d'avversió al risc.



## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant aquest període, hem venut el fons de Pictet China, i amb diners procedents d'aquesta venda hem comprat el fons Goldman Sachs India. A més, s'ha venut part del fons Vontobel mx Assian oportunitats, degut al fet que el gestor titular va deixar la companyia. D'altra banda, s'ha venut part de la posició en Fidelity Sustainable Asia per pujar pes en el fons Schroders Asian Opportunities. La resta de canvis han estat petites modificacions de pes en alguns fons per tenir el perfil de risc desitjat.

### b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió en els mercats borsaris de la regió d'Àsia i Pacífic sense el Japó al voltant del 95 % i ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 15 %.

### d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 91,29 % en el tancament del període, i hi destaquen JPMorgan i iShares i Invesco. El fons ha mantingut un nivell d'inversió en els mercats borsaris asiàtics, exclouent-ne el Japó, pròxima a 95 %. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 4,39 %.

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

N/A.

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 13,09 % i ha estat superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,10 %, i inferior a la de l'índex de referència del fons, que ha estat del 13,38 %.

### 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A.

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

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.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. 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 la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Les perspectives per als mercats asiàtics, com ja s'ha comentat, estan condicionades per la incertesa relacionada amb l'impacte d'una administració Trump. Les valoracions, exclouent l'Índia i Taiwan, són en general barates, però els mercats s'enfronten a un període d'incertesa. Els factors clau inclouen el risc aranzelari, un dòlar nord-americà fort i una corba de rendiment nord-americana més alta (rendiments de bons nord-americans més alts), l'acció política xinesa, l'Índia i les tendències tecnològiques.

S'espera que les polítiques de Trump exerceixin una pressió a l'alça sobre la inflació nord-americana i que elevin la corba de rendiment nord-americana i que donin suport al dòlar nord-americà. Això endurirà les condicions financeres en els mercats emergents i actua com un obstacle per a l'acompliment del mercat.

## 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, SGIIC, 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 SGIIC 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 SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, 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 participants 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 assegurances 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 participants.

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 quantitatius (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)**