

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 1610

Data de registre: 13/10/1998

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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 especialitzades en renda variable japonesa, 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 representarà, directament o indirectament per mitjà de les IIC en què inverteix, més del 75 % i, a més, almenys el 75 % de la renda variable serà de companyies japoneses. Com a màxim el 15 % de la inversió en actius de renda variable serà en actius de països emergents. La renda variable pot ser d'alta, mitjana o baixa capitalització borsària i cotitzada en mercats de països membres o no de l'OCDE. L'exposició a divises diferents de l'euro serà superior al 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	0,00	0,11	0,11	0,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,07	1,09	1,08	0,39

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 JAPON, 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	347.004,81	408.136,00	Període	3.193	9,2013	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Nº de participis	42	45	2023	3.508	8,1001	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.602	7,2005	Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
			2021	2.541	8,2081	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	1.479.539,12	1.647.393,02	Període	12.297	8,3112	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de participis	2.020	2.164	2023	12.650	7,3675	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	13.009	6,5948	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2021	13.272	7,5706	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	519,07	521,32	Període	6	10,7417	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de participis	2	3	2023	5	9,3910	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4	8,3033	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2021	5	9,3951	Comissió de dipositari	0,02	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE SIN RETR

	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	71.086,23	75.423,78	Període	656	9,2292	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de participis	331	348	2023	698	8,0249	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.317	7,0459	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta
			2021	706	7,9321	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	13,59	1,90	3,76	-3,00	10,76	12,49	-12,28	7,13	21,46
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,88	13-11-24	-6,20	02-08-24	3,76	26-02-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	06-11-24	3,93	07-08-24	3,67	13-05-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	12,81	1,72	3,58	-3,17	10,57	11,72	-12,89	6,39	20,62
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,89	13-11-24	-6,20	02-08-24	3,58	26-02-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	06-11-24	3,92	07-08-24	3,67	13-05-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	14,38	2,08	3,94	-2,83	10,95	13,10	-11,62	7,95	22,33
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,88	13-11-24	-6,20	02-08-24	3,94	26-02-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	06-11-24	3,93	07-08-24	3,67	13-05-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE SIN RETR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	15,01	2,22	4,08	-2,70	11,10	13,89	-11,17	8,47	22,98
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,88	13-11-24	-6,19	02-08-24	4,08	26-02-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,96	06-11-24	3,93	07-08-24	3,67	13-05-22		

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		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
Topix NetTR 100%	19,09	14,22	30,33	13,92	11,64	13,10	16,71	13,89	11,74

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE PLUS

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	16,03	13,69	23,50	12,61	11,47	12,97	15,70	12,88	10,59
VaR històric **	9,87	9,87	9,87	9,87	9,87	9,87	10,23	10,23	8,96

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE ESTANDAR

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	16,03	13,69	23,50	12,61	11,47	12,97	15,70	12,88	10,59
VaR històric **	9,93	9,93	9,93	9,93	9,93	9,93	10,29	10,29	9,02

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, 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	16,03	13,69	23,50	12,61	11,47	12,98	15,70	12,89	10,60
VaR històric **	9,81	9,81	9,81	9,81	9,81	9,81	10,17	10,17	8,90

CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE SIN RETR

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	16,03	13,69	23,50	12,61	11,47	12,97	15,70	12,88	10,60
VaR històric **	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	10,13	10,22	8,88

* 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 JAPON, FI

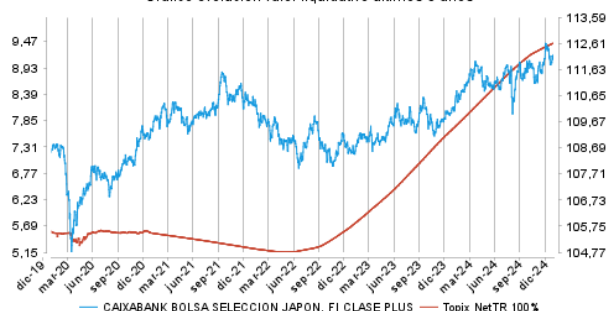
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE PLUS	2,35	0,60	0,58	0,59	0,58	2,33	2,26	2,26	2,35
CLASE ESTANDAR	3,05	0,77	0,76	0,77	0,75	3,03	2,95	2,96	3,05
CLASE PREMIUM	1,64	0,42	0,40	0,42	0,40	1,61	1,50	1,53	1,62
CLASE SIN RETR	1,10	0,28	0,27	0,28	0,27	1,08	1,02	1,01	1,10

* 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

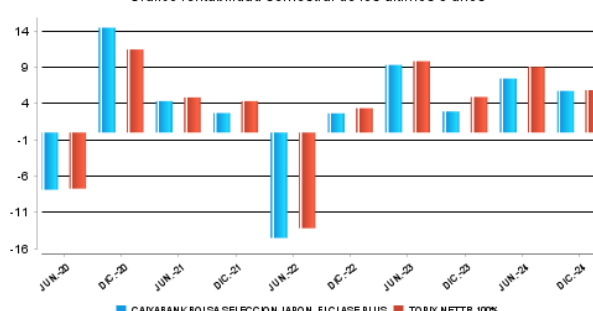
CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

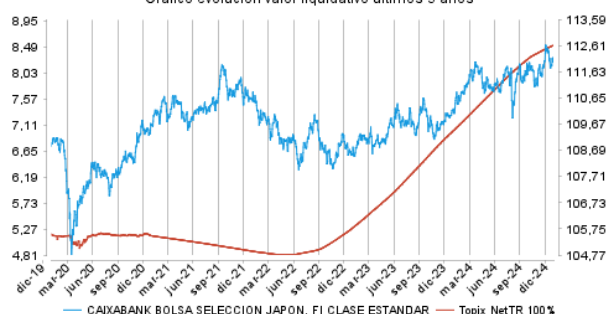
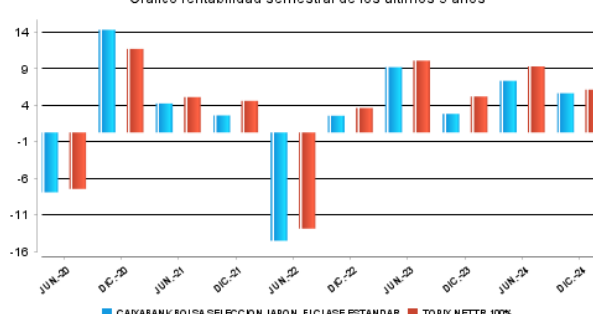


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

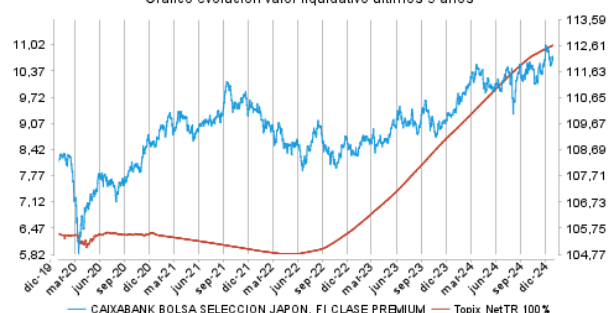
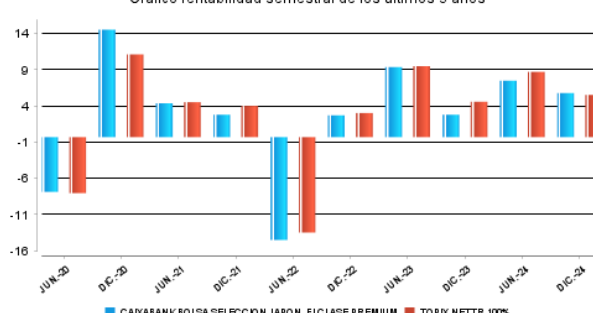


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE SIN RETR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

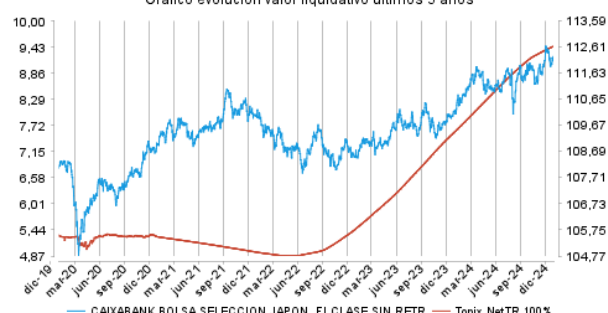
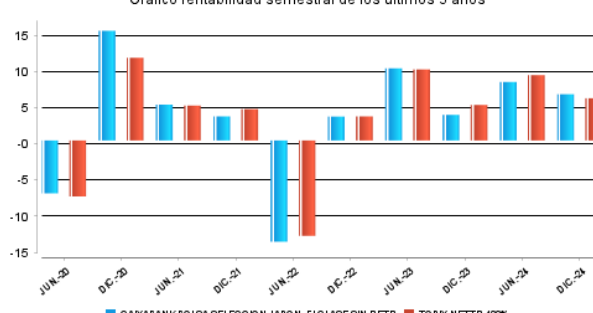


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	1.796.641	66.098	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	91.862.133	6.184.829	3,61

*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	14.577	90,25	16.126.046	93,72
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.577	90,25	16.126.046	93,72
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.294	8,01	826.337	4,80
(+/-) RESTA	280	1,73	253.770	1,47
TOTAL PATRIMONI	16.151	100,00	17.206.153	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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	17.206	16.860.823	16.860.823	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-11,62	-4,86	-16,23	122,25
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,24	6,80	12,10	-28,48
(+) Rendiments de gestió	6,17	7,78	14,01	-26,31
+ Interessos	0,07	0,03	0,10	90,68
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-140,66
± 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)	-0,05	0,69	0,67	-106,32
± Resultat en IIC (fetes o no)	6,02	7,32	13,38	-23,59
± Altres resultats	0,13	-0,26	-0,14	-146,65
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,10	-1,10	-2,20	-6,60
- Comissió de gestió	-1,00	-0,98	-1,98	-5,46
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,02	-6,00
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,06	2,96
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	5,88
- Altres despeses repercutides	-0,05	-0,07	-0,12	-28,81
(+) Ingressos	0,17	0,12	0,29	31,30
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,17	0,12	0,29	31,56
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	16.151.303	17.206.153	16.151.303	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

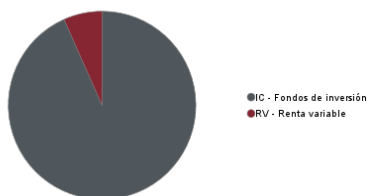
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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
FONDO NOMURA IRELAND PUBLI	EUR	1.439	8,91	2.021	11,74
FONDO MAN PLCMAN JAPAN COR	JPY	1.619	10,03	1.910	11,10
FONDO ABRDN SICAV JAPAN SU	JPY	2.361	14,61	2.419	14,06
FONDO PICTET JAPAN EQ OPOR	JPY	2.205	13,65	2.364	13,74
FONDO JPM JAPAN EQ-A YEN A	JPY	2.805	17,37	2.507	14,57
ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	969	6,00	982	5,71
FONDO EASTSPRING INVESTMEN	JPY	1.191	7,37	1.882	10,94
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	JPY	1.986	12,30	2.035	11,83
TOTAL IIC EXT		14.574	90,24	16.120	93,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		14.574	90,24	16.120	93,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		14.574	90,24	16.120	93,69

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	
Topix	1.615	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	1.615	
EUR/JPY	992	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	992	
MAN PLCMAN JAPAN COR	1.057	Inversió
ABRDN SICAV JAPAN SU	2.072	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	3.129	
Total Operativa en Derivats Obligacions	5.736	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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 fulllet de CAIXABANK BOLSA SELECCIÓN JAPÓN, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1610), 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

d.2) L'import total de les vendes durant el període és d'1.694.926,20 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,06 %.
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 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.

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

Centrant-nos en l'economia en l'àmbit global el semestre va començar amb una dada de creixement del 4T als EUA del 3,1 % per damunt de la seva tendència a llarg termini, amb una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral robust contribuint a un creixement en els salaris reals que atresorava ja 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi vist reforçat a principis d'any. Pel costat manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4 % anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i a unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat similar, amb unes decebedores vendes detallistes caient l'abril un -0,2 % i creixent el maig un feble 0,1 %. Per part seva, la inflació ha corregit des del 3,8 % el març al 3,3 % el juny i la desocupació ha crescut a finals del semestre per damunt del 4 %, xifra que no es veia en 30 mesos. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt similar, encara que el refredament de finals de semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

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

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

Passant a analitzar el semestre des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i alguns índexs han marcat màxims històrics, com és el cas del SP500. El cert alentiment econòmic de finals de juny no ha preocupat en excés les borses, que la interpreten com una moderació en el creixement que pot ajudar a fer que la inflació segueixi el seu camí baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm durant els propers trimestres. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a finals del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +14,72 % amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què el SP500 ha pujat un +14,48 % i el Nasdaq un +18,13 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx50 ha pujat un +8,24 % amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +9,23 % i l'IBEX espanyol un +8,33 %. Per part seva, el Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats pujant un +18,28 % el Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25 % i això malgrat que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11 %.

Pel que fa al mercat de renda fixa, des de la por a la recessió a principis d'any, posteriorment s'ha passat d'una anàlisi centrada en si es produïa un "no aterratge" de l'economia americana, amb una inflació més persistent, a un entorn en què es descompta el començament de les baixades de tipus, a causa d'una moderació significativa de la inflació. Això ha suposat una certa caiguda de les TIR del deute en termes generals cap a finals del semestre però que no ha pogut compensar el mal comportament de la renda fixa des del començament de l'any. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar l'any en nivells del 3,87 % i a tancament de semestre tanquen amb una rendibilitat del 4,39 %. Com a conseqüència d'aquest moviment, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament negatiu durant el semestre de -0,86 %. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu de tresors té una caiguda del -1,69 %. El crèdit corporatiu corregeix -0,49 % als EUA, i aconsegueix mantenir-se en positiu a Europa en un +0,70 %. L'augment de l'apetit al risc durant el semestre ha permès que l'única classe d'actiu que s'hagi mantingut sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'índex Bloomberg High Yield global de +3,18 %.

Finalment, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, portant a l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38 %. En aquest entorn, i malgrat la debilitat del ien respecte de l'euro, el fons ha aconseguit rendibilitats positives, una mica millors que les de l'índex, llevat de la classe Estàndard que s'ha quedat lleugerament endarrerada, afectats per l'evolució dels fons d'estil valor.

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

Durant el mes de semestre, hem mantingut l'estructura de la cartera molt estable i amb pocs canvis. Els més rellevants és que mantenim un lleuger sobrepès a fons que inverteixen en companyies infravalorades, tot i que hem anat reduint gradualment i incrementant l'exposició a fons estil creixement, que s'han beneficiat de l'entorn de mercat dels darrers mesos.

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.

En el període, el patrimoni del fons s'ha reduït en un -5,89 %, mentre que el nombre de participis ha baixat en un -6,45 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis Classe Estàndard -5,37 % -6,65 %
Classe Plus -8,98 % -6,67 %
Classe Premium 11,40 % -33,33 %
Classe Cartera -0,31 % -4,89 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi en totes les classes ha estat positiva. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat de 5,36 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de 5,73 %, la classe Premium 6,10 %, i la classe Cartera, un 6,39 %. En el període, l'índex de referència obtenia una rendibilitat de 5,85 %, per la qual cosa hem trobat que totes les classes han presentat una rendibilitat superior a la de l'índex, llevat de la classe Estàndard, que s'ha quedat lleugerament endarrerada. 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'1,161 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,809 %, 0,450 % en la classe Premium i del 0,180 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes en totes les classes durant el període han estat del 0,367 %.

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

Respecto 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 una rendibilitat inferior a la de la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat del 6,11 %, llevat de la classe Cartera, que ha superat lleugerament aquesta xifra.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Durant el primer semestre de l'any, hem mantingut una cartera molt estable. No hem canviat cap nom de la cartera, atès que l'estructura estava funcionant bé en l'entorn de mercat. El comportament del fons durant el període ha estat lleugerament millor que el de l'índex, excepte per a la classe Estàndard, que s'ha quedat lleugerament endarrerada. El fons més rellevant de la cartera és JPMorgan Japan Equity, d'estil creixement, que ha estat el principal contribuidor a la rendibilitat. També tenim exposició significativa als fons sense bias

d'estil de Pictet i Goldman Sachs, que han llastat lleugerament durant el període en termes diferencials. La part invertida en estil valor ha aconseguit bona rendibilitat i ha superat el Topix, sobretot els fons d'Eastring i MAN GLG Japan Core. La pitjor posició ha estat el fons de Nomura, que s'ha quedat enrere per la feble selecció en el sector de financeres.

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 10,04 %.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectives de tercers gestores suposa el 90,24 %, entre les quals destaquen: JPMorgan Funds - Japan Equity Fund y abrdn SICAV I - Japanese Sustainable Equity Fund. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat d'1,07 %.

3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS. La volatilitat anual en totes les classes ha estat del 16,03 %. Totes han estat superiors a la de la lletra del Tresor a un any, de 0,11 %, i inferior a la del seu índex de referència TOPIX, que ha estat del 19,09 %.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis i, encara que reforcem la cautela en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts, mentre que l'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobre extensió del moviment.

Continuem estant positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ha d'ocultar-nos la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, potser el contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de dèficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera quan el dels EUA EUA comença a donar senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, es tornen clau les temporades de presentació de resultats que permet afermar les valoracions en nivells atractius. Sobre això, les revisions de beneficis ens estan donant senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (llevat de la Xina). Pel que fa a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, encara que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn. En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit al risc.

La cartera del fons CaixaBank Borsa Selecció Japó està formada per 8 fons/ETF de gestores internacionals que estan especialitzats en els diferents enfocaments d'inversió i capitalització. Durant el segon semestre de l'any hem reduït l'exposició a l'estil valor durant els darrers mesos per incrementar-ne una part en estil creixement. Addicionalment, hem incrementat una mica el pes en futurs en l'última part de l'any, amb la intenció de reduir el risc diferencial. Les principals apostes sectorials són en materials, immobiliària i financeres en detriment de comunicacions i industrials. Malgrat l'última pujada de tipus d'interès per part del Banc Central del Japó, el ien continua en mínims històrics, i atesa la incertesa mantenim el nostre posicionament neutral en la divisa japonesa.

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 prenedors 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 fan 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 esperar 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 està 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 partícips.

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)