

CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 4027
Data de registre: 30/05/2008
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 al 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: Global; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix més de 50 % en altres IIC. El fons inverteix directament o indirectament en qualsevol actiu de renda variable i renda fixa. No hi ha criteris predeterminats ni límits màxims pel que fa a la distribució d'actius per tipus d'emissor (públic o privat), ni per ràting d'emissió/emissor, ni durada, ni per capitalització borsària, ni per divisa, ni per sector econòmic, ni per països.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot fer operacions amb instruments derivats 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 fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,08 | 0,26 | 0,22 | 0,45 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 4,59 | 4,82 | 4,70 | 3,96 |

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 GLOBAL INVEST, 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 | 2.033.824,91 | 2.011.455,57 | Període | 15.446 | 7.5945 | Comissió de gestió | 0,10 | 0,20 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 14 | 8 | 2023 | 13.291 | 6.6074 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 11.504 | 5.7175 | Comissió de gestió total | 0,10 | 0,20 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |

Inversió mínima:

CAIXABANK GLOBAL INVEST, 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 | 130.511,97 | 128.229,16 | Període | 2.934 | 22.4776 | Comissió de gestió | 0,25 | 0,50 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 106 | 94 | 2023 | 2.558 | 19,6144 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 2.794 | 17,0237 | Comissió de gestió total | 0,25 | 0,50 | Mixta |
| | | | 2021 | 18.477 | 21,0441 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GLOBAL INVEST, 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 | 14,94 | 3,11 | 1,31 | 1,34 | 8,58 | 15,56 | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -1,47 | 31-10-24 | -3,63 | 02-08-24 | | | -- | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,76 | 06-11-24 | 1,76 | 16-08-24 | | | -- | |

CAIXABANK GLOBAL INVEST, 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 | 14,60 | 3,03 | 1,24 | 1,27 | 8,50 | 15,22 | -19,10 | 22,53 | 29,09 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -1,47 | 31-10-24 | -3,63 | 02-08-24 | 1,24 | | -- | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,75 | 06-11-24 | 1,76 | 16-08-24 | 0,00 | | -- | |

* 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 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | | | |
| EURO STOXX 50 Net Return 50%, S&P 500 NetTR 50% | 10,69 | 9,96 | 14,52 | 8,58 | 8,43 | 11,18 | | | |

CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI CLASE SIN RETRO

| 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 | 10,03 | 9,01 | 14,14 | 7,85 | 7,78 | 9,60 | | | |
| VaR històric ** | 6,37 | 6,37 | 6,42 | 6,48 | 6,53 | 6,59 | | | |

CAIXABANK GLOBAL INVEST, 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 | 10,03 | 9,01 | 14,14 | 7,85 | 7,78 | 9,60 | 16,31 | 10,62 | 10,64 |
| VaR històric ** | 7,20 | 7,20 | 7,28 | 11,03 | 7,46 | 7,55 | 11,29 | 11,29 | 8,18 |

* 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)

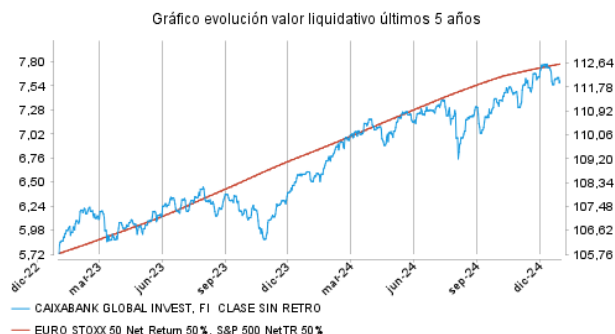
CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI

| 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 SIN RETRO | 0,94 | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,24 | 0,98 | 0,51 | | |
| CLASE ESTANDAR | 1,24 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 1,28 | 1,27 | 1,28 | 1,44 |

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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.

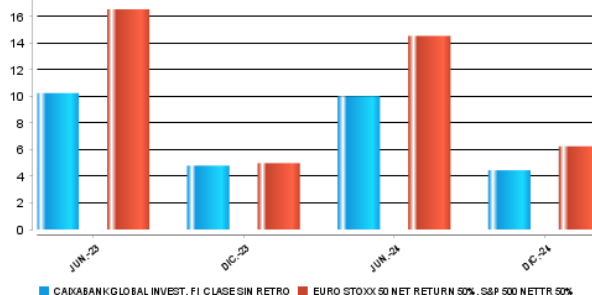
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI CLASE SIN RETRO

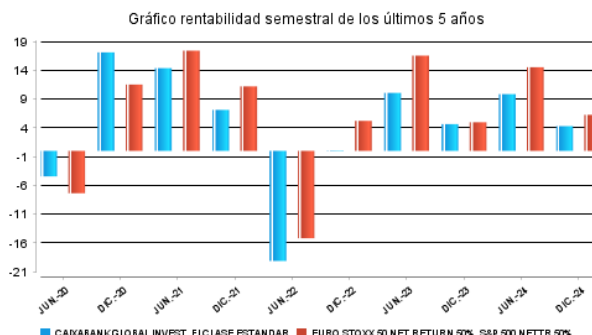


Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI CLASE ESTANDAR



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 pública | 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 colitzats (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 | 17.359 | 94,44 | 17.144.879 | 98,61 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 206.639 | 1,19 |
| * Cartera exterior | 17.359 | 94,44 | 16.938.241 | 97,42 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 1.029 | 5,60 | 735.225 | 4,23 |
| (+/-) RESTA | -8 | -0,04 | -492.931 | -2,84 |
| TOTAL PATRIMONI | 18.380 | 100,00 | 17.387.174 | 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) | 17.387 | 15.849.210 | 15.849.210 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | 1,23 | -0,28 | 1,00 | -571,31 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 4,37 | 9,47 | 13,67 | -51,18 |
| (+) Rendiments de gestió | 4,53 | 9,64 | 14,02 | -50,23 |
| + Interessos | 0,07 | 0,05 | 0,12 | 65,59 |
| + Dividends | 0,07 | 0,05 | 0,12 | 62,53 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 57.876,47 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultat en IIC (fets o no) | 4,35 | 9,52 | 13,72 | -51,72 |
| ± Altres resultats | 0,04 | 0,02 | 0,06 | 137,89 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,17 | -0,19 | -0,37 | -2,26 |
| - Comissió de gestió | -0,12 | -0,12 | -0,25 | 6,89 |
| - Comissió de dipositari | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 6,85 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -1,08 |
| - Altres despeses de gestió corrent | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 63,64 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | -0,03 | -0,04 | -55,94 |
| (+) Ingressos | 0,01 | 0,02 | 0,02 | -38,93 |
| + Comissionis de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,01 | 0,02 | 0,02 | -38,65 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 18.379.562 | 17.387.174 | 18.379.562 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

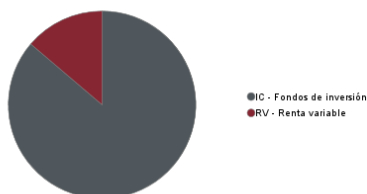
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| FONDOJMULTISAL | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 1,19 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 207 | 1,19 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 0 | 0,00 | 207 | 1,19 |
| FONDOJDWS SMART INDUSTRIAL | EUR | 607 | 3,30 | 557 | 3,20 |
| FONDOJVANGUARD US 500 STOC | USD | 1.113 | 6,05 | 995 | 5,72 |
| ETFJISHARES CORE EURO ST | EUR | 813 | 4,42 | 529 | 3,04 |
| ETFJISHARES CORE MSCI EU | EUR | 861 | 4,68 | 864 | 4,97 |
| FONDOJFTGF CLEARBRIDGE INF | EUR | 523 | 2,85 | 473 | 2,72 |
| FONDOJGUINNESS PLC SUST EN | EUR | 454 | 2,47 | 480 | 2,76 |
| FONDOJBROWN ADVISORY US EQ | USD | 959 | 5,22 | 874 | 5,03 |
| ETFJISHARES AUTOMATION & | USD | 715 | 3,89 | 659 | 3,79 |
| FONDOJNORDEA GLB STABLE EQ | EUR | 699 | 3,80 | 0 | 0,00 |
| FONDOJPICTET DIGITAL-I USD | USD | 698 | 3,80 | 668 | 3,84 |
| FONDOJPICTET PREMIUM BRAND | EUR | 577 | 3,14 | 517 | 2,97 |
| FONDOJROBECO BP U.S. PREMI | USD | 920 | 5,00 | 852 | 4,90 |
| FONDOJPICTET SECURITY-I US | USD | 520 | 2,83 | 483 | 2,78 |
| FONDOJCT LUX PAN EUROPE SM | EUR | 515 | 2,80 | 685 | 3,94 |
| FONDOJNORDEA GLB CLIMATE A | EUR | 0 | 0,00 | 436 | 2,51 |
| FONDOJAMUNDI IDX MSCI EURO | EUR | 948 | 5,16 | 954 | 5,49 |
| FONDOJWELLINGTON GLB QUALI | USD | 548 | 2,98 | 498 | 2,86 |
| FONDOJBLACKROCK GLB CONTIN | EUR | 830 | 4,52 | 869 | 5,00 |
| FONDOJFIDELITY GLB TECH-IU | USD | 627 | 3,41 | 579 | 3,33 |
| FONDOJALLIANZ GLB ARTIFICI | EUR | 586 | 3,19 | 524 | 3,02 |
| FONDOJJP M EUROPE STGIC VAL | EUR | 504 | 2,74 | 585 | 3,37 |
| FONDOJANUS H HORIZON PAN | EUR | 453 | 2,47 | 812 | 4,67 |
| FONDOJINVESCO PAN EUROPE E | EUR | 380 | 2,07 | 661 | 3,80 |
| FONDOJSCHRODER ISF EMERGMK | USD | 822 | 4,47 | 806 | 4,64 |
| FONDOJCAPITAL GROUP NEW PE | EUR | 1.072 | 5,83 | 993 | 5,71 |
| FONDOJEDMOND DE ROTHSCHILD | EUR | 614 | 3,34 | 0 | 0,00 |
| FONDOJINVESCO GLB CONSUMER | EUR | 0 | 0,00 | 584 | 3,36 |
| TOTAL IIC EXT | | 17.359 | 94,43 | 16.938 | 97,42 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 17.359 | 94,43 | 16.938 | 97,42 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 17.359 | 94,43 | 17.145 | 98,61 |

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 | |
| INVESCO PAN EUROPE E | 311 | Inversió |
| ALLIANZ GLB ARTIFICI | 240 | Inversió |
| AMUNDI IDX MSCI EURO | 750 | Inversió |
| DWS SMART INDUSTRIAL | 511 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Altres | 1.812 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | 1.812 | |

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 depositària, l'actualització del full de CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4027), 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. Partícijs significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | X | |
| b. Modificacions d'escassa rellevància en el reglament | | X |
| c. La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV) | | X |
| d. S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament | | X |
| e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades | | X |
| f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup | | X |
| g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC | | X |
| h. Altres informacions o operacions vinculades | X | |

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

a) En finalitzar el període hi ha 1 partícijs amb 14.486.770,66 euros, que representen el 78,82 % del patrimoni respectivament. 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 194.328,74 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,01 %.

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 desaceleració. 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 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 (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.

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 aconseguen tancar l'any en rendibilitats positives.

En aquest sentit, l'evolució de la borsa americana i del dòlar han impactat molt positivament en el fons. Així mateix, les posicions mantingudes en fons vinculats a tecnologia i intel·ligència artificial han tingut una gran contribució a la rendibilitat del fons Global Invest durant el període.

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

Durant aquest període hem disminuït lleugerament l'exposició en renda variable després del bon comportament dels mercats borsaris durant l'any. Al tancament de període, el nivell d'inversió en renda variable s'ha situat en el 94,44 %.

En l'àmbit geogràfic, s'ha mantingut estable el pes a Europa i s'ha augmentat lleugerament en mercats emergents a costa de reduir-lo als Estats Units i al Japó.

Pel que fa a les divises, la major exposició és el dòlar nord-americà amb un pes alineat amb la posició que tenim en borsa americana.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex de referència té la composició següent: 50 % EuroStoxx 50 Net Return (SX5T) + 50 % Standard & Poor's Total Return Net (SPTR500N).

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

El patrimoni de la classe Estàndard en el tancament del període s'ha situat en 2.933.600,88 euros (augmentant en 170.233,21 euros) i el de la classe Sense Retro ha estat de 15.445.960,98 euros (augmentant en 822.154,56). El nombre de partícijs ha augmentat de 94 a 106 en la classe Estàndard i de 8 a 14 partícijs en la classe Sense Retro. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat en la classe Estàndard un 0,29 % i les despeses indirectes un 0,3297 %, mentre que en la classe Sense Retro han suposat un 0,1392 % i 0,32979 %, respectivament.

La rendibilitat de la classe Estàndard durant el període de referència ha estat del 4,30 %, mentre que la de la classe Sense Retro ha estat del 4,46 %. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la de l'índex de referència [50 % EuroStoxx 50 Net Return (SX5T) + 50 % Standard & Poor's Total Return Net (SPTR500N)], que ha estat del 6,26 %.

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

La rendibilitat se situa per sobre de la rendibilitat mitjana dels fons gestionats per la gestora amb la mateixa vocació inversora que és del 4,15 % i per sobre de la rendibilitat mitjana de la gestora (3,62 %).

2 INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En aquest entorn de mercats, les principals operacions efectuades en renda variable són la compra dels fons EdR Big Data, Guinness Sustainable Energy, Nordea Global Stable Equity i JPM Europe Strategic Value, mentre que pel costat de les vendes hem desfet posicions en els fons Invesco Global Consumer Trends, CaixaBank Multisalut i Nordea Global Climate & Environment.

Els fons i ETF que presenten una major contribució a la rendibilitat de la cartera durant el període són els fons Vanguard US 500 Index, Wellington Global Quality Growth i Brown Advisory US Equity Growth. Al contrari, els fons que detreuen rendibilitat són Guinness Sustainable Energy, Invesco Pan European Equity i Janus Henderson Pan European Smaller Companies.

L'exposició al dòlar nord-americà i a la lliura esterlina s'ha modulada segons les expectatives de tipus d'interès de la Reserva Federal i del Banc Central Europeu. Al tancament del semestre, les principals posicions en altres divises són d'un 49,27 % en dòlar nord-americà, 6,92 % en lliura esterlina, 3,78 % en franc suís i 1,98 % en corona danesa, entre d'altres.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments 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. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu. El grau mitjà de palanquejament en el període ha estat del 10,42 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva (IIC) és el 94,44 % del patrimoni, i destaquen BlackRock i Pictet.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC: 4,59 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat durant el període de referència de la classe estàndard i de la classe Sense Retro ha estat del 10,03 %, inferior a la de l'índex de referència (10,69 %) i superior a la de la lletra del Tresor amb venciment a un any (0,10 %).

5. EXERCICI DE 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, cal estar atents a la decisió d'augmentar la durada a mesura que el mercat hagi descomptat totes les notícies positives del creixement global.

En aquest sentit, esperem un comportament positiu del fons en els pròxims mesos gràcies a una adequada diversificació geogràfica i sectorial que ens hauria d'ajudar a navegar en un entorn de més volatilitat, però amb el suport d'un creixement econòmic sòlid i d'uns beneficis empresarials que haurien de continuar donant suport als mercats.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC 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 SGIIC 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 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 participips.

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 qualitatius (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)