

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 1713

Fecha de registro: 22/01/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Global Broad Market Index (Total Return) (por la exposición a renta fija largo plazo) y EONIA (por la exposición a renta fija corto plazo). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invertirá un 50%-100% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de renta fija (incluyendo depósitos), sin predeterminación respecto a los emisores (públicos y privados), países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones (pudiendo invertir el 100% en activos de baja calidad crediticia, con rating inferior a BBB-), riesgo de divisa o duración media de la cartera. La exposición a riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo puede operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,62	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,22	4,79	4,51	3,85

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.181.646,76	2.200.668,37	Periodo	13.882	6.3629	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	180	183	2023	15.432	6.2512	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	414.361,31	414.361,31	Periodo	2.659	6.4159	Comisión de gestión	0,28	0,55	Patrimonio
Nº de partícipes	3	3	2023	2.600	6.2751	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,28	0,55	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN R

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	443.509,86	504.053,45	Periodo	4.502	10.1518	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimonio
Nº de partícipes	758	840	2023	8.057	9.8943	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	10.900	9.3311	Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
			2021	534.962	10.4815	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.461.847,62	3.907.917,22	Periodo	32.987	9.5288	Comisión de gestión	0,68	1,35	Patrimonio
Nº de partícipes	2.822	3.073	2023	41.170	9.3944	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	56.237	8.9580	Comisión de gestión total	0,68	1,35	Mixta
			2021	143.817	10.1387	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,79	-1,24	3,36	-0,31	0,03				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,24	-1,13	3,48	-0,20	0,14				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN R

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,60	-1,05	3,57	-0,11	0,23	6,04	-10,98	-0,81	5,20
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24		3,57	13-06-22	
Rentabilidad máxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24		1,12	10-11-22	

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,43	-1,33	3,27	-0,40	-0,06	4,87	-11,65	-1,55	4,44
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24		3,27	13-06-22	
Rentabilidad máxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24		1,12	10-11-22	

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ML Global Broad Market EUR Hedged 60%, ML Global HY Constrained EUR Hedged 10%, ML US Emerging Markets Ext Sovereign EUR Hedged 10%, ESTR Compound Index 20%	3,00	2,70	2,43	3,64	3,06				

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18				
VaR histórico **	1,76	1,76	1,76	1,76	1,63				

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18				
VaR histórico **	1,72	1,72	1,72	1,73	1,59				

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN R

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18	4,20	5,02	1,79	2,21
VaR histórico **	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	2,09	0,77

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18	4,20	5,02	1,79	2,21
VaR histórico **	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	2,15	0,79

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

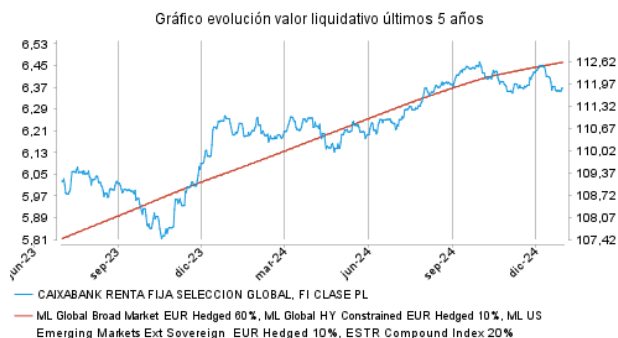
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019
CLASE PL	1,53	0,39	0,38	0,38	0,38	1,37		
CLASE PR	1,08	0,28	0,27	0,27	0,27	0,95		
CL SIN R	0,73	0,19	0,18	0,18	0,18	0,78	0,97	0,65
CL ESTAN	1,88	0,48	0,47	0,47	0,47	1,88	1,82	1,39

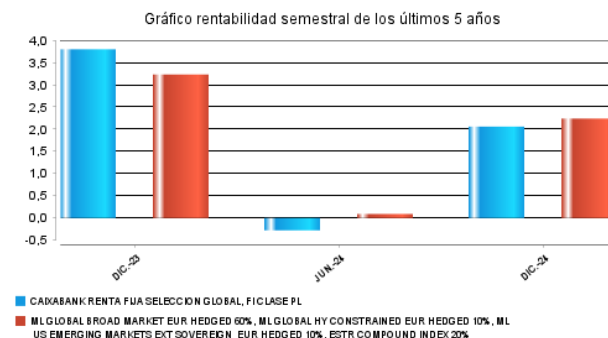
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

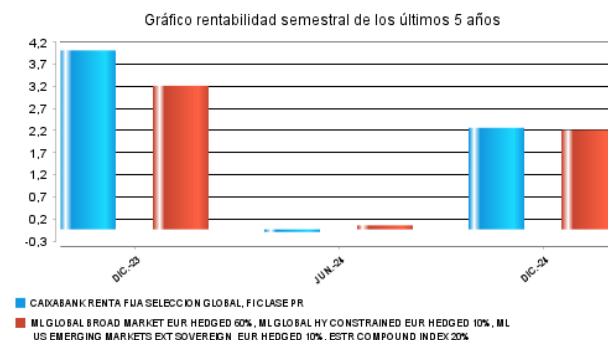
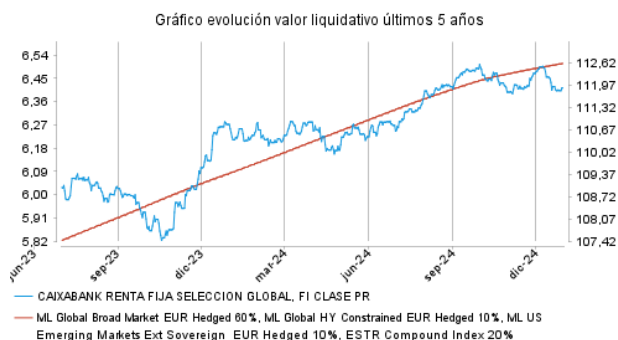
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL



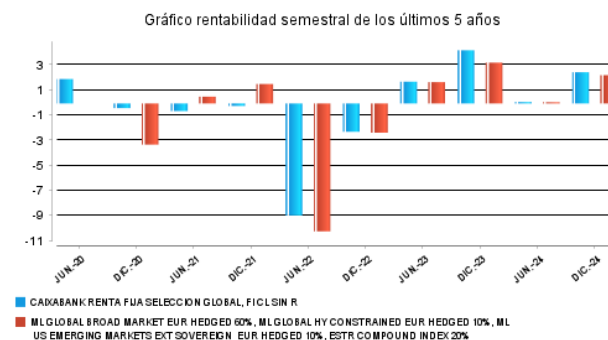
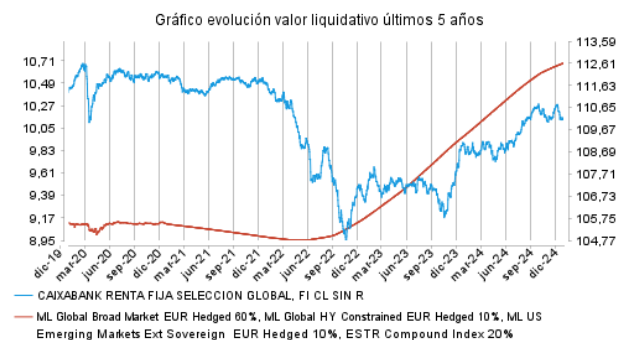
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



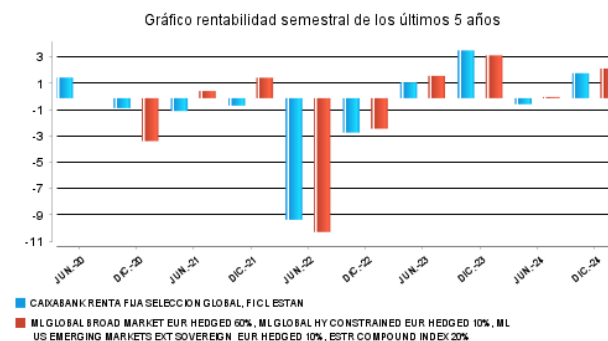
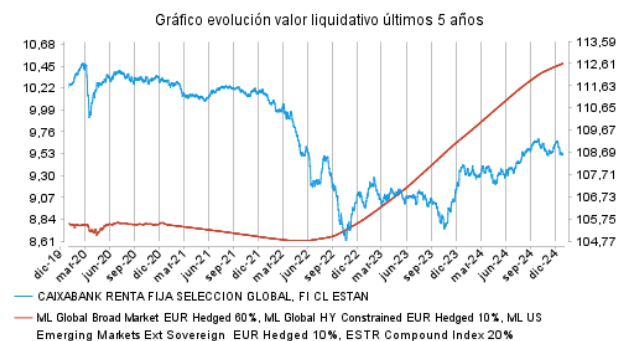
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN R



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.341	95,02	55.415.310	95,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	51.341	95,02	55.415.310	95,78
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.946	3,60	2.028.692	3,51
(+/-) RESTO	742	1,37	410.439	0,71
TOTAL PATRIMONIO	54.030	100,00	57.854.441	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	57.854.441	67.259.366	67.259.367	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,81	-14,65	-23,74	-45,35
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,06	-0,43	1,52	-540,32
(+) Rendimientos de gestión	2,63	0,12	2,64	1.984,34
+ Intereses	0,09	0,08	0,17	2,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-96,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,71	-2,08	-3,81	-25,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,18	2,08	6,16	82,96
± Otros Resultados	0,07	0,04	0,12	57,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,59	-1,18	-7,89
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,13	-7,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-8,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-30,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-28,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,06	-57,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,06	-56,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	54.029.707	57.854.441	54.029.707	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

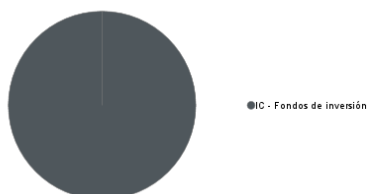
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
FONDO AMUNDI RESP INVEST I	EUR	5.916	10,95	6.387	11,04
FONDO FTGF WESTERN ASSET U	USD	0	0,00	6.405	11,07
FONDO PIMCO GLB INVESTORS	EUR	3.236	5,99	3.472	6,00
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	5.335	9,87	0	0,00
FONDO MUZINICH EMERGINGMKT	EUR	1.052	1,95	1.129	1,95
FONDO MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	1.061	1,96	1.203	2,08
FONDO JPM EURO GOVERNMENT	EUR	0	0,00	3.460	5,98
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	2.210	4,09	2.320	4,01
FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	1.062	1,96	1.250	2,16
FONDO MSTANLEY GLB FIXED I	USD	5.409	10,01	5.882	10,17
FONDO AXA WRLD GLB STGIC B	USD	4.898	9,07	5.298	9,16
FONDO SKY HARBOR GLB US SH	USD	1.072	1,98	1.159	2,00
FONDO DPAM L BNDS EMERGMKT	EUR	1.153	2,13	0	0,00
FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	4.384	8,11	0	0,00
FONDO NATIXIS AM OSTRUM SR	EUR	0	0,00	1.723	2,98
FONDO CANDRIAM SUST BND GL	EUR	1.063	1,97	1.128	1,95
FONDO SCHRODER ISF GLB CRE	EUR	2.231	4,13	2.340	4,04
FONDO JPM GLB STGIC BND-I2	USD	2.689	4,98	2.935	5,07
FONDO FIDELITY EURO ST BND	EUR	2.707	5,01	2.319	4,01
FONDO BLACKROCK GLB SUST E	EUR	0	0,00	5.848	10,11
FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	5.957	11,03	0	0,00
FONDO PICTET EUR ST HY-P E	EUR	0	0,00	1.149	1,99
TOTAL IIC		51.435	95,19	55.408	95,77
TOTAL EXTERIOR		51.435	95,19	55.408	95,77
TOTAL INVERSION FINANCIERA		51.435	95,19	55.408	95,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05.	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05.	8.573	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	21.275	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		21.275	
JPM GLB STGIC BND-I2	FONDO JPM GLB STGIC BND-I2	2.223	Inversión
AMUNDI US BND-J2 USD	FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	5.781	Inversión
AMUNDI RESP INVEST I	FONDO AMUNDI RESP INVEST I	5.616	Inversión
PIMCO GLB INVESTORS	FONDO PIMCO GLB INVESTORS	3.059	Inversión
PIMCO GIS EMERGMKTS	FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	5.330	Inversión
NORDEA EUROPE COVERE	FONDO NORDEA EUROPE COVERE	2.131	Inversión
ROBECO FINANCIAL INS	FONDO ROBECO FINANCIAL INS	938	Inversión
MSTANLEY GLB FIXED I	FONDO MSTANLEY GLB FIXED I	4.458	Inversión
AXA WRLD GLB STGIC B	FONDO AXA WRLD GLB STGIC B	4.332	Inversión
SCHRODER ISF GLB CRE	FONDO SCHRODER ISF GLB CRE	2.076	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		35.945	
Total Operativa Derivados Obligaciones		65.792	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1713), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 769.162,73 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período no hemos realizado cambios estructurales de relevancia, aunque hemos sido activos con futuros de deuda alemana y americana para ajustar la duración a las circunstancias del mercado. De tal forma, que hemos aumentado o reducido hasta 0,5 años de duración a la cartera sin tocar el resto de la cartera. Por otro lado, hemos aumentado exposición a deuda emergente en divisa local y renta fija americana a corto plazo, inversiones que han salido principalmente de fondos de bonos de alto rendimiento.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Global Broad Market EUR Hedged 60% ICE BofA Global High Yield Constrained EUR Hedged 10% ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged 10%
ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate 20%
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el período, el patrimonio del fondo ha disminuido en un -6,61%, a la vez que el número de participes se ha reducido en un -8,20%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Estándar	-9,74%	-8,17%
Clase Plus	+1,19%	-1,64%
Clase Premium	+2,28%	0,00%
Clase sin Retro	-9,83%	-9,76%

La rentabilidad neta obtenida por el participante ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +1,9%, la de la clase Plus +2,07%, la de la clase Premium +2,30%, y la de la clase Sin Retro +2,48%. La clase cartera presenta una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, que obtenía en el mismo período una rentabilidad de +0,09%. El resto de clases presentan una rentabilidad inferior a la del índice.

Durante el período las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados por la IIC durante el período han supuesto un 0,70% del patrimonio para la clase estándar, un 0,52% para la clase plus, un 0,29% para la clase premium y un 0,12% para la clase cartera. Los gastos indirectos fueron del 0,24% para todas las clases durante el período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido inferior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Fija Internacional, que ha sido del +6,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**a) Inversiones concretas realizadas durante el período.**

En el bloque de fondos flexibles hemos continuado con el foco puesto en mejorar de la calidad crediticia y mantener fondos con duración por debajo de 5 años. Durante el período hemos cambiado el fondo de Templeton Western US Core Plus por el fondo Amundi US Bond con un perfil más conservador.

En cuanto a la gestión táctica de la duración mediante derivados, se ha sido particularmente activo y se ha recurrido fundamentalmente a instrumentos como los futuros del bono estadounidense y los futuros del bono alemán, ambos a cinco años. En términos generales la intención ha sido mantener una posición neutral y la duración del fondo se ha situado habitualmente en el rango de +/- 0,5 años, frente al índice, cuya duración es de en torno a de cinco años.

La parte de la cartera enfocada a fondos de high yield sigue sesgada a Europa y hacia estrategias de corto plazo, manteniendo un perfil defensivo. Durante el período hemos desinvertido parcialmente del fondo Ostrum SRI Credit Short Duration y de Pictet EUR Short Term High Yield, para reducir la sensibilidad del fondo a compañías de baja calidad crediticia.

En el bloque de renta fija emergente, tras el repunte de rentabilidades previo a las elecciones americanas implementamos una inversión en deuda emergente en divisa local frente a euros mediante el fondo DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable.

Con respecto a la estrategia de fondos más conservadores hemos realizado una nueva inversión renta fija americana a corto plazo (JPM US Short Duration Bond).

El semestre el fondo ha obtenido una rentabilidad alineada con su índice de referencia, la gestión activa de la duración y buen comportamiento de los fondos en cartera (flexibles, high yield y emergentes) han logrado contrarrestar la infraponderación en high yield que ha seguido comportándose bien a lo largo de todo el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones en fondos de terceras gestoras con el objetivo de gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del período ha sido del 95,20%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 95,7% al cierre del período, destacando entre ellas: Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities, Amundi Impact Green Bonds y Amundi US Bond.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 60% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período fue de 4,22% anualizada.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual para todas las clases ha sido del 3,02%, significativamente superior a la de la letra del tesoro a 1 año (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

De cara a comenzar el año, mantenemos duración en línea con el índice, aunque infraponderados en los tramos más largos y sobreponderados en el tramo 1-5 años. Por otro lado, la cartera conserva su sobreponderación estructural en comparación con el índice en crédito y en Europa, si bien en ambos casos la desviación frente a la referencia es inferior a la mantenida tiempo atrás.

El fondo creemos que está bien posicionado para un entorno en el que prevemos que el carry seguirá siendo un catalizador relevante para la evolución del mercado de bonos. Por otro lado, en el actual entorno vemos particularmente interesante la gestión táctica de la duración e incluso la posibilidad de tomar posiciones puntuales en divisas como el dólar. Y seguimos atentos a potenciales ampliaciones de los diferenciales de crédito para volver a incrementar el riesgo de la cartera por este lado.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

- Número total de empleados: 292
- Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

- o Número de personas: 9
- o Remuneración Fija: 1.580.713 €
- o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

- o Número de personas: 8
- o Remuneración Fija: 1.195.946 €
- o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. como SGIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)