

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE 0/60 RV, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3443

Data de registre: 21/04/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex 30 % MSCI World ESG Leaders Index Net Return (inclou la rendibilitat per dividendes) per l'exposició a renda variable i 10 % LOEC i 60 % ICE BofA GLOBAL BROAD MARKET INDEX per l'exposició a renda fixa, variant la ponderació dels índexs en funció de la distribució de la cartera en cada moment. L'índex de referència es fa servir a l'efecte merament compartiu. El fons tindrà una volatilitat màxima anual inferior al 10 %. S'aplicaran criteris financers i extrafinancers i d'inversió socialment responsable (mediambientals, socials i de govern corporatiu). La majoria de la cartera compleix l'ideari ètic. Invertirà, almenys, 50 % del patrimoni en IIC financeres (actiu apte) harmonitzades o no (màxim 30 % en IIC no harmonitzades), de gestió tradicional o alternativa, pertanyents o no al grup de la gestora. Invertirà, directament o indirectament, entre el 30 % i el 60 % (en condicions normals serà el 30 %) de l'exposició total en renda variable de qualsevol capitalització i sector, i la resta, en renda fixa pública/privada (inclouent-hi dipòsits, instruments del mercat monetari cotitzats o no, líquids i en bons verds i bons socials), amb almenys qualitat mitjana (mínim BBB-) amb data de compra o, si és inferior, el ràting del Regne d'Espanya en cada moment, i fins a un 20 % en baixa qualitat (inferior a BBB-) o sense ràting, amb durada mitjana de la cartera de renda fixa no predeterminada. Si hi ha baixades sobrevingudes de ràting, els actius es podran mantenir en cartera. Els emissors/mercats seran de l'OCDE i fins al 20 % de l'exposició total en països emergents. La suma de les inversions en valors de renda variable emesos per entitats establertes fora de l'eurozona, més l'exposició a risc divisa, podrà superar 30 %.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot 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 fulllet 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 fulllet 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	0,03	0,43	0,05	0,73
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,86	4,87	4,36	3,22

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 SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL ESTAN

	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	394.332,11	448.799,67	Període	45.102	114.3768	Comissió de gestió	0,60	1,20	Patrimoni
Nº de participacions	2.996	3.242	2023	59.168	109,3277	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	79.528	103,7658	Comissió de gestió total	0,60	1,20	Mixta
			2021	111.795	117,3054	Comissió de dipositari	0,01	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL SIN R

	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	2.038,69	2.279,72	Període	223	109,5760	Comissió de gestió	0,13	0,34	Patrimoni
Nº de participacions	8	9	2023	336	103,8220	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	129	97,8343	Comissió de gestió total	0,13	0,34	Mixta
			2021	696	109,8031	Comissió de dipositari	0,01	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL ESTAN

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,52	-0,07	2,59						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,65	31-10-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,85	22-11-24	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL SIN R

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,01	0,17	2,83						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,65	31-10-24	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		0,85	22-11-24	--	--	--	--		

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

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

Mesures de risc (%)

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						
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12						
ML Global Broad Market 60%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 10%, MSCI World ESG Leaders NetTR 30%	0,10	0,04	0,12						

CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL ESTAN

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	4,94	4,54	5,32						
VaR històric **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL SIN R

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	4,94	4,54	5,32						
VaR històric **	0,00	0,00	0,00						

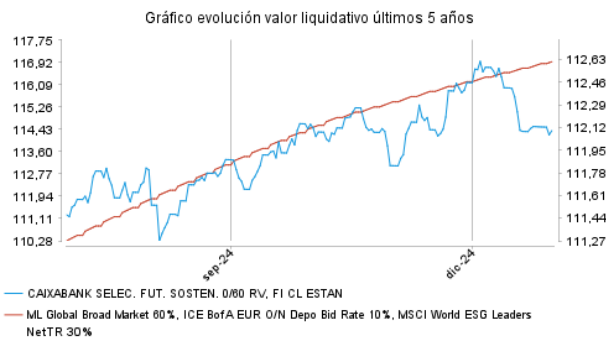
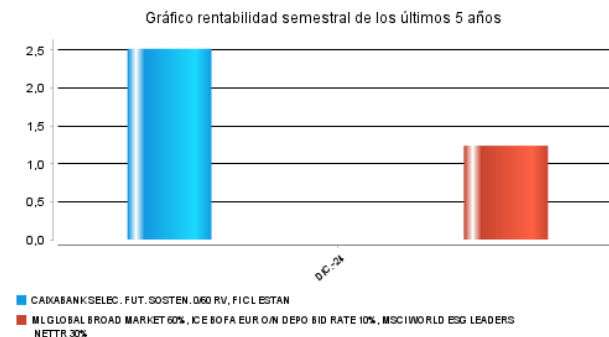
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

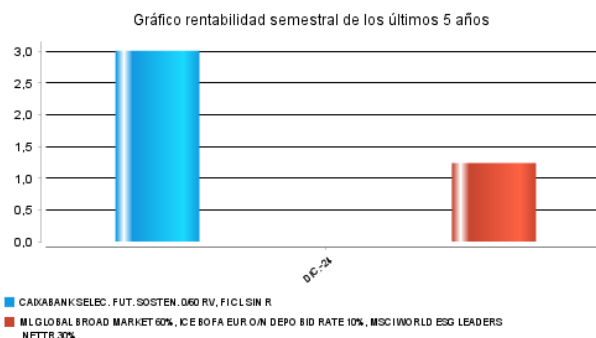
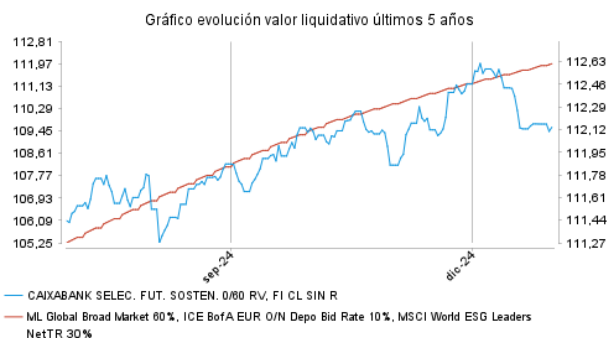
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE 0/60 RV, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CL ESTAN	1,77	0,44	0,43	0,44	0,46	1,86	1,75	1,47	1,88
CL SIN R	0,92	0,20	0,19	0,22	0,28	1,14	1,05	0,75	1,16

* 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 SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL ESTAN

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK SELEC. FUT. SOSTEN. 0/60 RV, FI CL SIN R

2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.906.108	6.184.958	3,61

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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	43.060	95,00	47.986.915	95,38
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	43.060	95,00	47.986.915	95,38
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.209	4,87	1.854.092	3,69
(+/-) RESTA	57	0,13	472.574	0,94
TOTAL PATRIMONI	45.326	100,00	50.313.581	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)	50.314	59.504.364	59.504.364	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,97	-18,88	-32,22	-39,49
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,59	2,01	4,56	12,81
(+) Rendiments de gestió	3,19	2,64	5,81	6,30
+ Interessos	0,07	0,05	0,12	27,65
+ Dividends	0,12	0,25	0,38	-58,86
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-170,43
± 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)	0,03	-0,01	0,02	-337,23
± Resultat en IIC (fets o no)	2,96	2,33	5,26	11,83
± Altres resultats	0,01	0,02	0,03	-46,94
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,62	-0,64	-1,28	-14,05
- Comissió de gestió	-0,60	-0,59	-1,20	-10,95
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,03	-0,05	-74,39
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	-66,96
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,01	-38,37
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	516,00
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	1,25
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,01	0,03	35,32
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	45.325.840	50.313.581	45.325.840	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

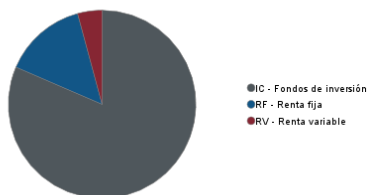
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	1.436	3,17	1.672	3,32
FONDO AMUNDI RESP INVEST J	EUR	2.059	4,54	1.301	2,59
FONDO AMUNDI RESP INVEST I	EUR	1.885	4,16	2.062	4,10
ETF AMUNDI S&P GLOBAL FI	EUR	378	0,83	0	0,00
FONDO BNY MELLON GLB PLCBN	EUR	1.485	3,28	1.353	2,69
FONDO GUINNESS PLC SUST EN	EUR	529	1,17	770	1,53
FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST	EUR	821	1,81	1.529	3,04
FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	1.445	3,19	1.215	2,42
FONDO TEMPLETON GLB CLIMAT	EUR	426	0,94	801	1,59
FONDO PICTET HEALTH-I EUR	EUR	722	1,59	1.654	3,29
FONDO DPAM L BNDS GOVERNME	EUR	1.152	2,54	1.271	2,53
FONDO PICTET TIMBER-I EUR	EUR	436	0,96	605	1,20
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	349	0,77	946	1,88
FONDO PICTETSMARTCITY-I EU	EUR	1.084	2,39	603	1,20
FONDO BNP AQUA-I EUR ACC	EUR	574	1,27	983	1,95
FONDO BNP SMART FOOD-I EUR	EUR	1.108	2,44	812	1,61
FONDO GOLDMAN SACHS GREEN	EUR	1.247	2,75	1.974	3,92
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	1.341	2,96	1.300	2,58
FONDO LO GLB CLIMATE BND-I	EUR	612	1,35	1.428	2,84
FONDO FIDELITY SUST HEALTH	EUR	900	1,99	830	1,65
FONDO EURIZON ABS GREEN BN	EUR	1.794	3,96	1.970	3,92
FONDO ROBECOSAM GLB SDG CR	EUR	1.002	2,21	1.319	2,62
ETN JUBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	2.995	6,61	2.286	4,54
FONDO ODDO BHF ARTIFICIAL	EUR	1.134	2,50	868	1,72
FONDO NATIXIS INT LUX I TH	EUR	1.037	2,29	0	0,00
FONDO CPR INVEST EDUCATION	USD	0	0,00	565	1,12
FONDO DPAM LDPAM L BNDS CL	EUR	1.024	2,26	1.076	2,14
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	3.170	6,99	4.055	8,06
FONDO BLACKROCK GLB CIRCUL	EUR	643	1,42	688	1,37
FONDO CT LUX EUROPE SOCIAL	EUR	1.480	3,26	990	1,97
FONDO SCHRODER ISF GLB CLI	USD	634	1,40	733	1,46
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	838	1,85	1.235	2,45
FONDO CANDRIAM SUST BND EU	EUR	3.154	6,96	4.043	8,04
FONDO FTIF FRANKLIN EURO S	EUR	2.700	5,96	3.510	6,98
FONDO CPR INVESTHYDROGEN-I	EUR	0	0,00	417	0,83
FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI	EUR	1.459	3,22	1.124	2,23
TOTAL IIC EXT		43.054	94,99	47.989	95,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		43.054	94,99	47.989	95,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		43.054	94,99	47.989	95,38

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	
FTSE 100	FUTURO FTSE 100 10 FÍSICA	1.005	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		1.005	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	883	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		883	
CANDRIAM SUST BND EU	FONDO CANDRIAM SUST BND EU	2.981	Inversió
AMUNDI RESP INVEST E	FONDO AMUNDI RESP INVEST E	1.978	Inversió
AMUNDI RESP INVEST I	FONDO AMUNDI RESP INVEST I	1.738	Inversió
KBI ICAVKBI GLB SUST	FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST	806	Inversió
ROBECO CAPITAL GROWT	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	997	Inversió
NORDEA GLB CLIMATE A	FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	276	Inversió
LO GLB CLIMATE BND-I	FONDO LO GLB CLIMATE BND-I	587	Inversió
EURIZON ABS GREEN BN	FONDO EURIZON ABS GREEN BN	1.613	Inversió
ROBECO GLB SDG CREDI	FONDO ROBECO GLB SDG CREDI	933	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		11.910	
Total Operativa en Derivats Obligacions		13.798	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet de CAIXABANK SELECCIÓ FUTURO SOSTENIBLE 0/60, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3443), 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.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 316.328,42 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 946.378,75 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de 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'index 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'index 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'index Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

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

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

En renda fixa, s'ha augmentat el pes als Estats Units contra Europa, sobretot en la part curta de la corba i s'ha reduït el pes en fons de més durada cap a fons amb durades mitjanes. En renda variable, s'ha buscat diversificar la cartera en funció de les oportunitats que ofereix el mercat. Per fer-ho, hem incrementat el pes en financers, salut i seguretat, reptes més identificats amb la inversió sostenible social. En tot cas, es manté un pes important en estratègies climàtiques i vinculades amb el medi ambient. En termes geogràfics, no s'han fet canvis.

c) Índex de referència.

N/A

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha davallat un -12,13 %, mentre que el nombre de participis s'ha reduït un -7,6 %. Si detallem el desglossament de les diferents classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndard-12,14 % -7,59 %
Classe Sense Retro-10,57 % -11,11 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat de +2,52 % i la classe Sense Retro ha obtingut una rendibilitat de +3,01 %. 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 suposen el 0,62 % del patrimoni, mentre que en la classe Sense retro han estat del 0,14 %. Les despeses indirectes en totes les classes han estat del 0,24 % en totes les classes.

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

Respecte de les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global, cal assenyalar que cap de les classes ha pogut superar la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat del +3,83 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa, s'ha augmentat el pes als Estats Units contra Europa, sobretot en la part curta de la corba Amundi Responsible Investment Euro Corporate i s'ha reduït el pes en fons de més durada cap a fons amb durades mitjanes, reduint pes en fons com ara Goldman Sachs Green Bonds.

En renda variable, s'ha buscat diversificar la cartera en funció de les oportunitats que ofereix el mercat. Per fer-ho, hem incrementat el pes en financers amb l'ETF Amundi S&P Global Financials ESG UCIT, salut amb el fons Fidelity Sustainable Healthcare i seguretat amb el fons Thematics Safety, fons més identificats amb la inversió sostenible social. En tot cas, es manté un pes important en estratègies climàtiques i vinculades amb el medi ambient.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxim al 95 %. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 7,34 %.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en unes altres institucions d'inversió col·lectives suposa el 94,99 % al tancament del període, destacant entre elles: Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management i Candriam. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat del +3,86 %.

3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 4,94 % i ha estat superior a la de la lletra del Tresor a un any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

D'acord amb el que estableix el Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible a l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Pel que fa a renda variable respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 3.457,55 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 0,00 €.

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.

Anirem gestionant el nivell de risc i aprofitant les oportunitats que ofereixi el mercat. Continuarem cercant oportunitats sostenibles que es puguin anar adaptant a l'evolució dels mercats. En renda variable, continuem posicionant la cartera en sectors més vinculats a la temàtica de sostenibilitat, entre els quals destaquen els industrials, els materials i els serveis públics; això no obstant, també s'ha incrementat l'exposició al sector salut, al sector d'infraestructures i al sector tecnològic. En la part de renda fixa, creiem que diversificar les carteres és encertat. Continuem mantenint, però, una important posició en bons verds. La durada s'ha mantingut en nivells moderats, però s'està potenciant la part curta de la corba amb l'augment de l'exposició a fons de curta durada.

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 exerceixen 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 partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

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

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

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

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

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