

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 1713

Data de registre: 22/01/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

DESCRIPCIÓ GENERAL: La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex Merrill Lynch Global Broad Market Index (Total Return) (per l'exposició a renda fixa llarg termini) i EONIA (per l'exposició a renda fixa curt termini). L'Índex de referència s'utilitza a efectes merament comparatius. El fons invertirà un 50 %-100 % en IIC financeres de renda fixa (actiu apte), harmonitzades o no (màxim 30 % a IIC no harmonitzades), pertanyents al grup de la gestora o no. El fons invertirà, directament o indirectament per mitjà d'IIC, el 100 % de l'exposició total en actius de renda fixa (incloent-hi dipòsits), sense predeterminació respecte dels emissors (públics i privats), països (incloent-hi emergents), ràting de les emissions (podent invertir el 100 % en actius de baixa qualitat creditícia, amb ràting inferior a BBB-), risc de divisa o durada mitjana de la cartera. L'exposició a risc divisa podrà arribar al 100 % de l'exposició total. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió.

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 full informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,21	0,62	0,36	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,22	4,79	4,51	3,85

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	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	2.181.646,76	2.200.668,37	Període	13.882	6.3629	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participacions	180	183	2023	15.432	6.2512	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	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	414.361,31	414.361,31	Període	2.659	6.4159	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de participacions	3	3	2023	2.600	6.2751	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	443.509,86	504.053,45	Període	4.502	10.1518	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	758	840	2023	8.057	9.8943	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	10.900	9.3311	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2021	534.962	10.4815	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	3.461.847,62	3.907.917,22	Període	32.987	9.5288	Comissió de gestió	0,68	1,35	Patrimoni
Nº de participacions	2.822	3.073	2023	41.170	9.3944	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	56.237	8.9580	Comissió de gestió total	0,68	1,35	Mixta
			2021	143.817	10.1387	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,79	-1,24	3,36	-0,31	0,03				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24				--

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,24	-1,13	3,48	-0,20	0,14				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24				--

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	2,60	-1,05	3,57	-0,11	0,23	6,04	-10,98	-0,81	5,20
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24			3,57	13-06-22
Rendibilitat màxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24			1,12	10-11-22

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	1,43	-1,33	3,27	-0,40	-0,06	4,87	-11,65	-1,55	4,44
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	19-12-24	-0,57	10-04-24			3,27	13-06-22
Rendibilitat màxima (%)		0,45	25-11-24	0,48	15-05-24			1,12	10-11-22

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
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

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	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18				
VaR històric **	1,76	1,76	1,76	1,76	1,63				

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

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	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18				
VaR històric **	1,72	1,72	1,72	1,73	1,59				

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18	4,20	5,02	1,79	2,21
VaR històric **	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

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	3,02	2,74	2,20	3,74	3,18	4,20	5,02	1,79	2,21
VaR històric **	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	2,15	0,79

* 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)

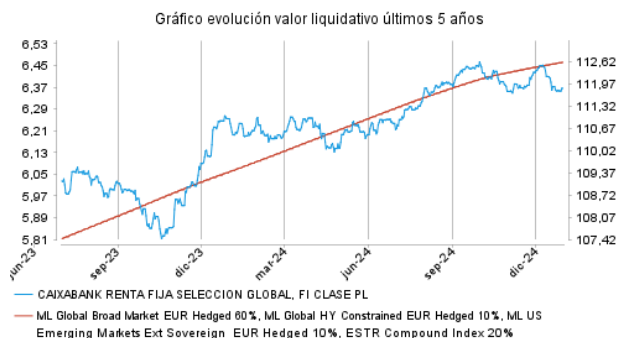
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019
CLASE 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

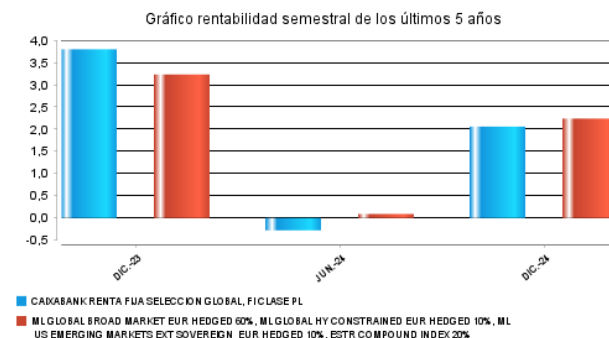
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

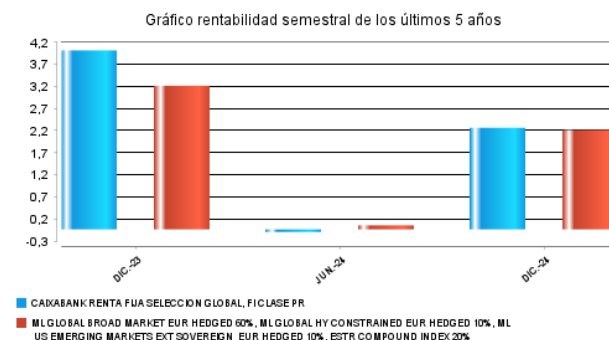
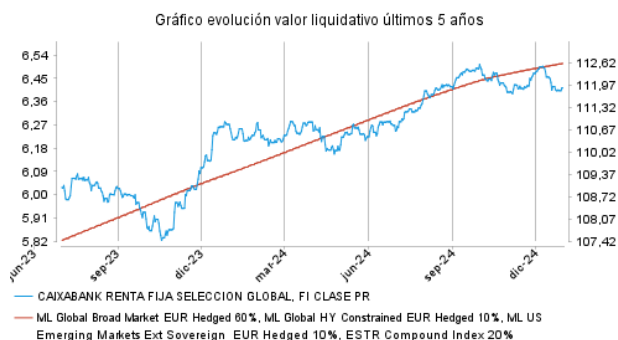
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL



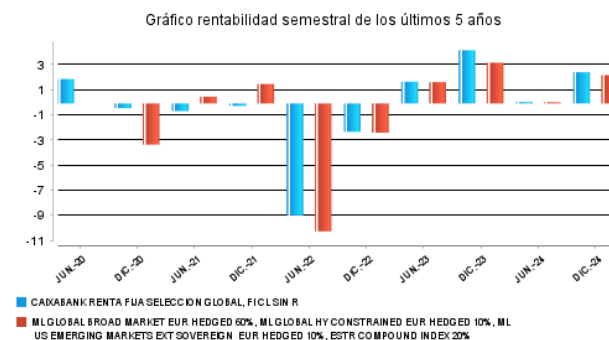
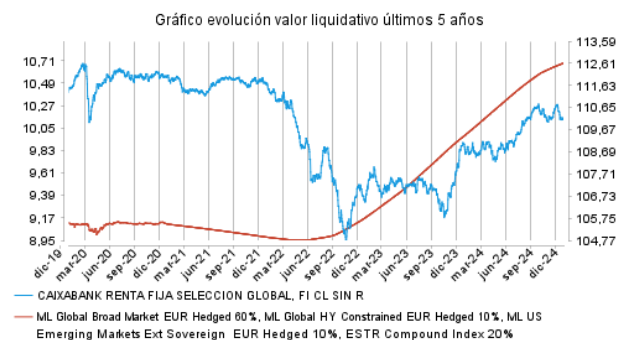
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



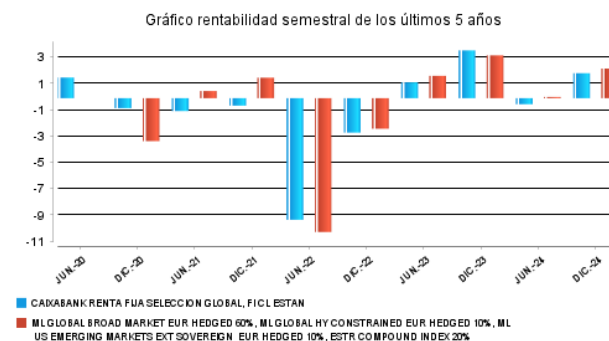
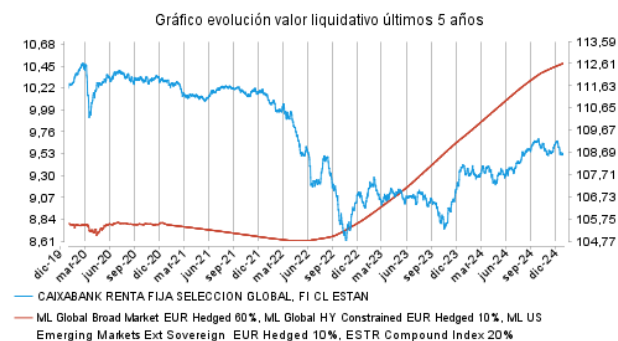
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN R



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN



2.2.2. Comparativa

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 reproduïxen 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	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
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.946	3,60	2.028.692	3,51
(+/-) RESTA	742	1,37	410.439	0,71
TOTAL PATRIMONI	54.030	100,00	57.854.441	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	57.854	67.259.366	67.259.367	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-8,81	-14,65	-23,74	-45,35
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,06	-0,43	1,52	-540,32
(+) Rendiments de gestió	2,63	0,12	2,64	1.984,34
+ Interessos	0,09	0,08	0,17	2,70
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-96,02
± 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)	-1,71	-2,08	-3,81	-25,43
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,18	2,08	6,16	82,96
± Altres resultats	0,07	0,04	0,12	57,21
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,59	-0,59	-1,18	-7,89
- Comissió de gestió	-0,57	-0,56	-1,13	-7,45
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,02	-8,22
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-30,08
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,01	-28,13
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,02	0,04	0,06	-57,84
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,04	0,06	-56,11
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	54.029.707	57.854.441	54.029.707	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

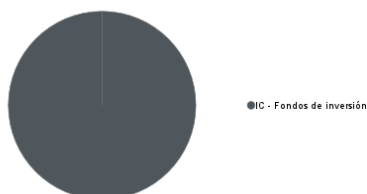
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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
FONDOJAMUNDI RESP INVEST I	EUR	5.916	10,95	6.387	11,04
FONDOJFTGF WESTERN ASSET U	USD	0	0,00	6.405	11,07
FONDOJPIIMCO GLB INVESTORS	EUR	3.236	5,99	3.472	6,00
FONDOJPIIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	5.335	9,87	0	0,00
FONDOJMUZINICH EMERGINGMKT	EUR	1.052	1,95	1.129	1,95
FONDOJMUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	1.061	1,96	1.203	2,08
FONDOJPM EURO GOVERNMENT	EUR	0	0,00	3.460	5,98
FONDOJNORDEA EUROPE COVERE	EUR	2.210	4,09	2.320	4,01
FONDOJROBECO FINANCIAL INS	EUR	1.062	1,96	1.250	2,16
FONDOJMSTANLEY GLB FIXED I	USD	5.409	10,01	5.882	10,17
FONDOJAXA WRLD GLB STGIC B	USD	4.898	9,07	5.298	9,16
FONDOJSKY HARBOR GLB US SH	USD	1.072	1,98	1.159	2,00
FONDOJDPAM L BNDS EMERGMKT	EUR	1.153	2,13	0	0,00
FONDOJPM US SHORT DUR BND	EUR	4.384	8,11	0	0,00
FONDOJNATIXIS AM OSTRUM SR	EUR	0	0,00	1.723	2,98
FONDOJCANDRIAM SUST BND GL	EUR	1.063	1,97	1.128	1,95
FONDOJSCHRODER ISF GLB CRE	EUR	2.231	4,13	2.340	4,04
FONDOJPM GLB STGIC BND-I2	USD	2.689	4,98	2.935	5,07
FONDOJFIDELITY EURO ST BND	EUR	2.707	5,01	2.319	4,01
FONDOBLACKROCK GLB SUST E	EUR	0	0,00	5.848	10,11
FONDOJAMUNDI US BND-J2 USD	USD	5.957	11,03	0	0,00
FONDOJPICTET EUR ST HY-P E	EUR	0	0,00	1.149	1,99
TOTAL IIC EXT		51.435	95,19	55.408	95,77
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		51.435	95,19	55.408	95,77
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		51.435	95,19	55.408	95,77

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	
BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05.	8.573	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	8.573	
EUR/USD	21.275	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	21.275	
JPM GLB STGIC BND-I2	2.223	Inversió
AMUNDI US BND-J2 USD	5.781	Inversió
AMUNDI RESP INVEST I	5.616	Inversió
PIMCO GLB INVESTORS	3.059	Inversió
PIMCO GIS EMERGMKTS	5.330	Inversió
NORDEA EUROPE COVERE	2.131	Inversió
ROBECO FINANCIAL INS	938	Inversió
MSTANLEY GLB FIXED I	4.458	Inversió
AXA WRLD GLB STGIC B	4.332	Inversió
SCHRODER ISF GLB CRE	2.076	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	35.945	
Total Operativa en Derivats Obligacions	65.792	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	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 RENTA FIJA SELECCIÓN GLOBAL, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1713), 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

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 769.162,73 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 DELS 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'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.

Durant el període, no hem fet canvis estructurals de rellevància, tot i que hem estat actius amb futurs de deute alemany i americà per ajustar la durada a les circumstàncies del mercat. Així, doncs, hem augmentat o reduït fins a 0,5 anys de durada a la cartera sense tocar la resta de la cartera. D'altra banda, hem augmentat exposició a deute emergent en divisa local i renda fixa americana a curt termini, inversions que han sortit principalment de fons de bons d'alt rendiment.

c) Índex de referència.

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

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha disminuït en un -6,61 %, alhora que el nombre de participacions s'ha reduït en un -8,20 %. Si detallam el desglossament de les diferents classes, per participacions i patrimoni, la variació ha estat: Patrimoni Participacions Classe Estàndard -9,74 % -8,17 % Classe Plus +1,19 % -1,64 % Classe Premium +2,28 % 0,00 % Classe Sense Retro -9,83 % -9,76 % La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndard ha estat del +1,9 %, la de la classe Plus +2,07 %, la de la classe Premium +2,30 % i la de la classe Sense Retro +2,48 %. La classe cartera presenta una rendibilitat superior a la del seu índex de referència, que ha obtingut en el mateix període una rendibilitat del +0,09 %. La resta de classes presenten una rendibilitat inferior a la de l'índex.

Durant el període, les diferents classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades per a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat del 0,70 % del patrimoni en la classe estàndard, un 0,52 % en la classe Plus, un 0,29 % en la classe Premium i un 0,12 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes han estat del 0,24 % en totes les classes durant el període.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat inferior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda fixa internacional, que ha estat del +6,14 %.

2 INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el bloc de fons flexibles hem continuat amb el focus centrat a millorar la qualitat creditícia i mantenir fons amb durada per sota dels 5 anys. Durant el període, hem canviat el fons de Templeton Western US Core Plus pel fons Amundi US Bond, amb un perfil més conservador.

Pel que fa a la gestió tàctica de la durada mitjançant derivats, s'ha estat particularment actiu i s'ha recorregut fonamentalment a instruments com els futurs del bo nord-americà i els futurs del bo alemany, tots dos a 5 anys. En termes generals, la intenció ha estat mantenir una posició neutral i la durada del fons s'ha situat habitualment en el rang de +/- 0,5 anys, enfront de l'índex, la durada del qual se situa al voltant dels 5 anys.

La part de la cartera enfocada a fons de high yield continua esbiaixada a Europa i cap a estratègies de curt termini, mantenint un perfil defensiu. Durant el període, hem desinvertit parcialment dels fons Ostrum SRI Credit Short Duration i Pictet EUR Short Term High Yield per reduir la sensibilitat dels fons a companyies de baixa qualitat creditícia.

En el bloc de renda fixa emergent, després del repunt de rendibilitats previ a les eleccions americanes, implementem una inversió en deute emergent en divisa local respecte de l'euro mitjançant el fons DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable.

Pel que fa a l'estratègia de fons més conservadors, hem fet una nova inversió renda fixa americana a curt termini (JPM US Short Duration Bond).

Durant el semestre, el fons ha obtingut una rendibilitat alineada amb el seu índex de referència, la gestió activa de la durada i el bon comportament dels fons en cartera (flexibles, high yield i emergents) i ha aconseguit contrarestar la infraponderació en high yield, que s'ha continuat comportant bé durant tot el període.

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 complementant les posicions en fons de terceres gestores per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 95,20 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 95,7 % en el tancament del període, i hi destaquen Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities, Amundi Impact Green Bonds i Amundi US Bond.

Aquest fons pot invertir un percentatge del 60 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, per la qual cosa té un risc de crèdit molt elevat.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC durant el període va ser del 4,22 % anualitzada.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual en totes les classes ha estat del 3,02 %, significativament superior a la de la lletra del Tresor a 1 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 CEDIT 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.

Espereu 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 resiliència 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.

Amb vista a començar l'any, mantenim durada en línia amb l'índex, tot i que infraponderats en els trams més llargs i sobreponderats en el tram 1-5 anys. D'altra banda, la cartera conserva la seva sobreponderació estructural en comparació amb l'índex en crèdit i a Europa, per bé que en tots dos casos la desviació respecte de la referència és inferior a la mantinguda temps enrere.

El fons creiem que està ben posicionat per a un entorn en què preveiem que el carry continuarà sent un catalitzador rellevant per a l'evolució del mercat de bons. D'altra banda, en l'actual entorn veiem particularment interessant la gestió tàctica de la durada i fins i tot la possibilitat de prendre posicions puntuals en divises com el dòlar. I continuem atents a potencials ampliacions dels diferencials de crèdit per tornar a incrementar el risc de la cartera per aquest costat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9

o Remuneració fixa: 1.580.713 €

o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les 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 assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no 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)