

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2475

Fecha de registro: 05/10/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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 variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte mayoritariamente en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. La concentración de IIC de un mismo grupo, y en concreto del grupo CaixaBank, podrá ser del 100% del patrimonio. De acuerdo con su vocación inversora, la renta variable representa más del 75% de la exposición total del Fondo. La renta variable podrá ser tanto de alta como de media y baja capitalización bursátil y cotizada en mercados de países miembros o no de la OCDE, incluidos países emergentes. La exposición a riesgo divisa será como mínimo del 30%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto 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	2,44	0,62	3,10	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,20	4,75	4,47	3,48

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 BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.741.570,05	1.762.036,74	Periodo	19.432	11,1580	Comisión de gestión	0,13	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	1.293	1.388	2023	25.211	9,3660	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	23.728	8,1344	Comisión de gestión total	0,13	0,25	Mixta
			2021	32.782	9,4731	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	8.315.366,92	8.749.735,38	Periodo	148.957	17,9134	Comisión de gestión	1,11	2,20	Patrimonio
Nº de partícipes	12.869	13.050	2023	139.029	15,3317	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	89.230	13,5777	Comisión de gestión total	1,11	2,20	Mixta
			2021	112.249	16,1235	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	5.446.047,46	5.162.024,45	Periodo	107.718	19,7790	Comisión de gestión	0,75	1,50	Patrimonio
Nº de partícipes	1.268	1.109	2023	85.412	16,8107	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	69.722	14,7838	Comisión de gestión total	0,75	1,50	Mixta
			2021	93.454	17,4333	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	608.590,47	535.390,43	Periodo	13.175	21,6492	Comisión de gestión	0,39	0,77	Patrimonio
Nº de partícipes	28	24	2023	10.330	18,2677	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.872	15,9491	Comisión de gestión total	0,39	0,77	Mixta
			2021	12.546	18,6716	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	0,00		Periodo	0	0,0000	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de partícipes	0		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	19,13	4,49	2,03	2,04	9,52	15,14	-14,13	24,77	28,03
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	2,03	16-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	16,84	3,98	1,53	1,54	8,99	12,92	-15,79	22,37	25,56
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,53	16-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,75	06-11-24	2,75	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	17,66	4,17	1,71	1,72	9,18	13,71	-15,20	23,23	26,44
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,71	16-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	18,51	4,35	1,90	1,90	9,37	14,54	-14,58	24,12	27,36
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,67	31-10-24	-3,48	05-08-24	1,90	16-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		2,76	06-11-24	2,76	06-11-24	2,48	16-03-22		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	0,00	0,00							
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		0,00	01-10-24	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,00	01-10-24	--	--	--	--	--	--

* 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	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,66	11,10	14,41	7,46	8,28	10,32	15,78	10,61	10,78

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO

	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	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR histórico **	11,69	11,69	11,69	11,69	11,69	11,69	12,10	12,32	8,26

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	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	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR histórico **	11,85	11,85	11,85	11,85	11,85	11,85	12,27	12,27	9,20

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	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	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR histórico **	11,79	11,79	11,79	11,79	11,79	11,79	12,21	12,21	9,14

* 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.

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,66	11,10	14,41	7,46	8,28	10,32	15,78	10,61	10,78

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	9,90	9,89	13,57	7,23	7,67	8,63	14,70	10,29	10,51
VaR histórico **	11,73	11,73	11,73	11,73	11,73	11,73	12,15	12,15	9,08

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo		0,00							
VaR histórico **		0,00							

* 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 BOLSA 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	2022	2021	2019
CL SIN RETRO	0,96	0,21	0,25	0,26	0,24	1,02	0,94	0,85	0,89
CL ESTANDAR	2,91	0,70	0,74	0,74	0,73	2,97	2,89	2,81	2,84
CLASE PLUS	2,21	0,53	0,57	0,57	0,56	2,27	2,19	2,11	2,14
CLASE PREMIUM	1,48	0,34	0,38	0,39	0,38	1,55	1,47	1,38	1,41
CLASE INTERNA	0,00	0,00	0,00						

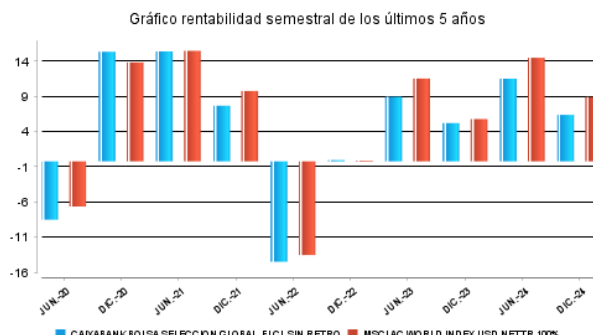
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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

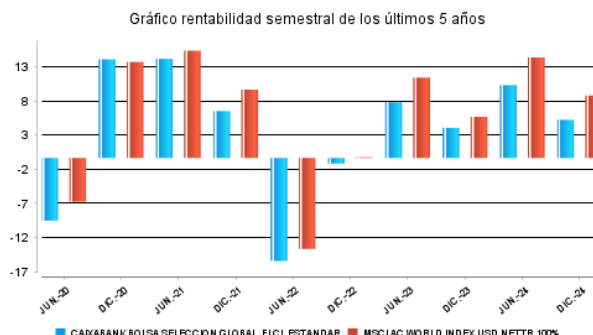
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL SIN RETRO



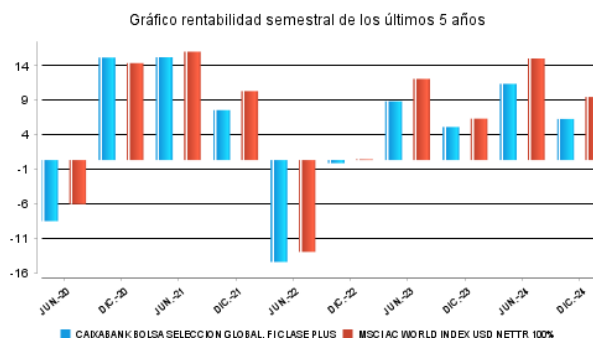
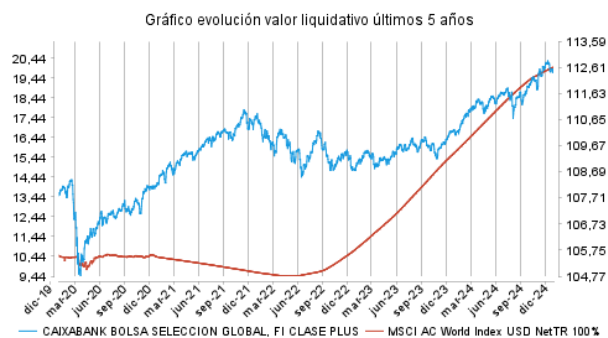
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



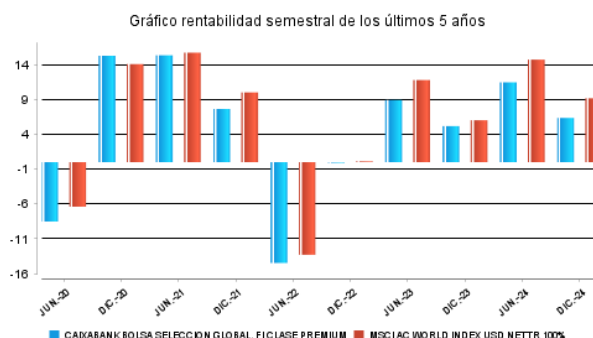
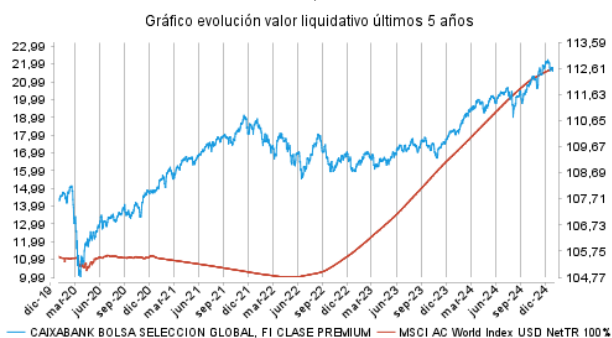
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	1.796.641	66.098	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	91.862.133	6.184.829	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	273.829	94,66	262.928.979	95,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	273.829	94,66	262.928.979	95,90
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.734	5,09	10.438.475	3,81
(+/-) RESTO	720	0,25	801.505	0,29
TOTAL PATRIMONIO	289.282	100,00	274.168.960	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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	274.168.960	259.982.074	259.982.075	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	-5,01	-5,19	-94,47
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,70	10,29	15,91	-42,65
(+) Rendimientos de gestión	6,60	11,13	17,64	-38,51
+ Intereses	0,10	0,09	0,19	10,62
+ Dividendos	0,20	0,02	0,22	939,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	312,85
± 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)	0,55	0,67	1,22	-16,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,65	10,28	15,84	-42,92
± Otros Resultados	0,10	0,07	0,17	52,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,91	-1,85	7,03
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	5,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	5,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,26
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	44,20
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,12	-50,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,07	0,11	-55,70
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	66,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	289.281.993	274.168.960	289.281.993	

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 PERIODO

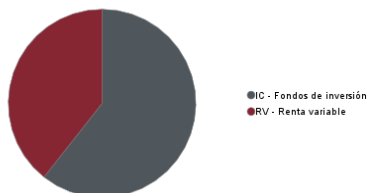
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	EUR	28.953	10,01	0	0,00
ETF SPDR MSCI ACWI UCITS	EUR	21.767	7,52	8.457	3,08
ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	28.859	9,98	0	0,00
FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	0	0,00	8.633	3,15
ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	0	0,00	10.981	4,01
FONDO NORDEA GLB STABLE EQ	EUR	0	0,00	26.523	9,67
FONDO JPM GLB FOCUS-AA EUR	EUR	0	0,00	28.631	10,44
FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	19.793	6,84	0	0,00
FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	EUR	0	0,00	15.517	5,66
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	2.905	1,00	0	0,00
FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	0	0,00	12.420	4,53
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	0	0,00	13.562	4,95
FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU	EUR	0	0,00	24.364	8,89
FONDO EASTSPRING INVESTMEN	EUR	0	0,00	7.642	2,79
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	43.931	15,19	0	0,00
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	0	0,00	14.221	5,19
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	15.711	5,73
ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	0	0,00	5.475	2,00
FONDO AMUNDI GLB EQ INCOME	EUR	34.530	11,94	0	0,00
FONDO NORDEA 2 SICAV GLB R	EUR	21.641	7,48	0	0,00
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	17.112	5,92	0	0,00
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	0	0,00	28.560	10,42
FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	0	0,00	11.874	4,33
FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	0	0,00	16.754	6,11
FONDO UBAM 30 GLB LEADERS	EUR	29.027	10,03	0	0,00
FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	0	0,00	8.033	2,93
ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	25.315	8,75	5.643	2,06

TOTAL IIC	273.833	94,66	263.001	95,94
TOTAL EXTERIOR	273.833	94,66	263.001	95,94
TOTAL INVERSION FINANCIERA	273.833	94,66	263.001	95,94

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	
S&P 500	15.258	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	15.258	
EUR/USD	13.190	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	13.190	
NORDEA 2 SICAV GLB R	21.130	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	21.130	
Total Operativa Derivados Obligaciones	49.578	

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 BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2475), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.023.322,79 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 34.121.456,38 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 el 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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del período la cartera no ha mantenido un sesgo marcado en cuanto a estilos de inversión, si bien sí se ha mantenido una cierta cautela en términos de exposición a las grandes compañías con mayor peso en el índice de referencia. Desde el punto de vista geográfico, en el conjunto del semestre se ha contado con una sobreponderación en Europa y mercados emergentes a cambio de una infraponderación en Estados Unidos, aunque este posicionamiento se ha moderado en el tramo final del período de acuerdo con una visión más neutral respecto a las distintas áreas de cara al inicio del nuevo año.

El entorno actual se caracteriza por un contexto que a priori es favorable para las bolsas, pero se tiene muy presente la existencia de un alto grado de incertidumbre en el ámbito político. El mercado se enfrenta a riesgos difíciles de anticipar y cubrir en este ámbito, lo cual invita a mantener un enfoque más táctico y a asumir desviaciones limitadas en el posicionamiento frente al índice, a la espera de tener algo más de visibilidad.

c) Índice de referencia.

MSCI All Countries World Index. 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 aumentado en un 5,51% mientras que el número de participes ha disminuido en un 0,73%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Estándar	+0,34%	-1,39%
Clase Plus	+11,78%	+14,34%
Clase Premium	+20,87%	+16,67%
Clase Sin Retro	+5,37%	-6,84%

La rentabilidad neta obtenida por el participante, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +5,58%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de +5,95%, la clase Premium 6,33%, y la clase Sin Retro un +6,61%. Estas rentabilidades son inferiores a la del índice de referencia, que obtenía en el período una rentabilidad del +9,15%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

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 en el período por la clase Estándar suponen el 1,12% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,77%, el 0,40% para la clase Premium y del 0,14% para la clase Sin Retro. Los gastos indirectos durante el semestre fueron de 0,32% para todas las clases.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Internacional, señalar que la rentabilidad de todas las clases ha sido similar a la rentabilidad media de los fondos de esta categoría, que ha sido del 6,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

La renta variable global ha registrado un semestre claramente positivo, a pesar de la corrección inicial sufrida en verano por las bolsas y gracias especialmente al impulso alcista observado en noviembre a partir de la celebración de las elecciones en Estados Unidos. Ahora bien, cabe destacar la elevada dispersión en el período entre la evolución de unas áreas geográficas y otras, con las bolsas estadounidenses liderando claramente las subidas en contraste con mercados como el europeo, que se ha quedado al margen de esta tendencia tan favorable. El comportamiento también ha sido heterogéneo en cuanto a la evolución por sectores o estilos de inversión, en un contexto que en el conjunto del período ha vuelto a beneficiar a las grandes compañías con mayor peso en los principales índices bursátiles a nivel global.

El fondo CaixaBank Bolsa Selección Global ha evolucionado en línea con la renta variable mundial, si bien se ha quedado rezagado y la rentabilidad se ha quedado por debajo de la registrada por la referencia. Por otro lado, la volatilidad del fondo continúa siendo, como es habitual, inferior a la de su índice.

Hay dos factores fundamentales que explican el diferencial negativo en términos relativos del fondo. Por un lado, el posicionamiento geográfico ha tenido un impacto claramente adverso, debido fundamentalmente a la infraponderación en Estados Unidos y la evolución claramente más favorable de este mercado frente al resto de regiones y en particular frente a Europa, donde el fondo ha mantenido la mayor sobreponderación a lo largo del período.

El otro gran detractor de rentabilidad en el período ha sido la selección de producto. En este sentido, uno de los vehículos en cartera que más ha penalizado al fondo ha sido el producto de pequeñas compañías globales de Columbia Threadneedle, que ha sufrido en el entorno de mercado dominante a lo largo del semestre. Ahora bien, dicho impacto se ha visto amortiguado recientemente por el fuerte rebote registrado a raíz de la victoria de Trump y las mejores perspectivas para las compañías de menor capitalización. También ha sido un contribuidor negativo relevante en estos meses el fondo JP Morgan Global Focus, en este caso debido a un efecto adverso de la selección de valores. Y lo mismo ha ocurrido con los productos Robeco Global Premium Equities y Amundi Global Equity Income ESG, penalizados ambos por su sesgo de estilo y por la nula exposición o clara infraponderación en los grandes valores que han seguido protagonizando las subidas de las bolsas.

A lo largo del período se ha realizado un rebalanceo de la cartera dirigido a contar con un posicionamiento más equilibrado y a concentrar la búsqueda de valor añadido sobre todo en la selección de valores implementada en los diferentes productos que componen la cartera, planteamiento que se entiende que es más adecuado en el actual entorno de mercado. Algunas de las decisiones dirigidas a implementar este nuevo enfoque han sido la venta total de los fondos temáticos (casos como Edmond de Rothschild Big Data o Nordea Global Climate & Environment, entre otros) y la incorporación de algunos productos de gestión pasiva (más eficientes de cara a tener exposición a las distintas áreas geográficas), así como también la compra de fondos con distintos estilos de inversión, pero con sesgos moderados frente al índice (por ejemplo, Amundi Global Equity Income ESG o UBAM 30 Global Leaders Equity). Con estos cambios se mantiene la preferencia por Europa y mercados emergentes frente a Estados Unidos y también la exposición a compañías de menor capitalización, pero en ambos casos se modera esta sobreponderación respecto a la mantenida hasta el momento.

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 de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 10,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 94,66% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Capital Group New Perspective, Amundi Global Equity Income ESG y UBAM 30 Global Equity Leaders. La exposición a renta variable al final del periodo se sitúa alrededor del 100%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido de 4,20%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en 9,90%, inferior a la del índice de referencia del fondo, cuya volatilidad ha sido del 10,66%. Por otro lado, ha sido claramente superior a la volatilidad de la letra del tesoro a un año, que ha sido del 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.

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.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025.

La estructura de la cartera a final del semestre se caracteriza por unas desviaciones moderadas frente al índice en cuanto a distribución geográfica, sectorial o también en cuanto a sesgo por estilo. Se mantiene la sobreponderación en Europa y mercados emergentes frente a una menor exposición a USA y también a mercados como Canadá o Australia, pero en todos estos casos las diferencias en el nivel de inversión frente a la referencia son limitadas. Las desviaciones en el posicionamiento frente a benchmark también son modestas desde el punto de vista de la inversión en los distintos sectores, contando con una sobreponderación en industrial, salud y materiales en contraste con una infraponderación en inmobiliario, tecnología y energía. Por último, la cartera conserva la cautela en cuanto a la evolución de las grandes compañías que han brillado en bolsa en los últimos tiempos, partiendo de la convicción de que en un entorno favorable para la renta variable estos valores deberían quedarse atrás frente a las empresas de mediana y pequeña capitalización, pero también frente a otras grandes compañías que recientemente no han tenido una evolución tan positiva.

En un entorno marcado por los distintos frentes abiertos a nivel macro, micro y también en el plano político, un posicionamiento cerca de la neutralidad se entiende que es el más aconsejable a corto plazo. Sin embargo, en función de las novedades que se puedan producir y de la evolución de mercado no se descarta tomar medidas de forma táctica para ir ajustando la cartera y potencialmente asumir mayores desviaciones en el posicionamiento frente al índice.

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)