

Mixtos/globales

Nivel de Riesgo CNMV

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | | | | | | |

- Riesgo + Riesgo

Datos Fondo

| | |
|---------------------------|------------------------|
| Categoría CNMV: | RF Mixta Internacional |
| Nº registro CNMV: | 2303 |
| Fecha registro CNMV: | 26/01/2001 |
| Domicilio: | España |
| Depositorio: | CECABANK |
| Frecuencia de Valoración: | Diaria |

Datos Clase

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Fecha registro CNMV: | 09/03/2018 |
| Valor Liquidativo a 26/04/2024: | 103,6196 EUR |
| ISIN: | ES0158976003 |
| Código Bloomberg: | BASOACC SM |
| Comisión de gestión*: | 0,200% |
| Comisión de depósito*: | 0,020% |
| *% anual sobre el patrimonio | |
| Mínimo de entrada: | 0 EUR |
| Mínimo a mantener: | 0 EUR |

| 26/04/2024 | Fondo | Clase |
|--------------------|----------|-------|
| Patrimonio (M.Eur) | 2.744,04 | 7,59 |
| Participes | 97.936 | 69 |

Riesgo y Rendimiento

Fondo no complejo.

Riesgos principales: mercado por inversión en renta variable, tipo de interés, tipo de cambio, inversión en países emergentes, crédito, liquidez y por inversión en instrumentos financieros derivados. Riesgo de sostenibilidad

Datos Riesgo Histórico

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Período 1 año | Clase |
| Volatilidad a un año a 26/04/2024 | 3,08% |

Política de Inversión

El objetivo de gestión es proporcionar al partícipe la máxima diversificación sin una predeterminación sectorial y geográfica, a través de una vocación de Renta Fija Mixta Internacional.

Invierte al menos un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, de gestión tradicional o alternativa. Invertirá entre el 0 y el 30% de la exposición en renta variable (en condiciones normales será el 20%) sin que exista predeterminación respecto a % de distribución por países, emisores, mercados, capitalización bursátil, ni sector económico. La inversión en renta variable de países emergentes y en renta fija emergente no superará el 20%.

El resto se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija no superará los 3 años.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30%.

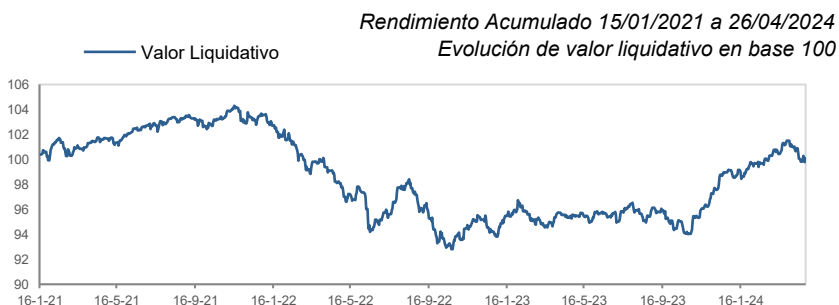
La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El horizonte temporal recomendado es de 5 años.

Para más información puede acceder al folleto completo, al documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), y al resto de información legal del producto en la página web www.Caixabankassetmanagement.com, <https://www.CaixaBank.es/infolegalfondos>, y en los registros oficiales de la CNMV, www.cnmv.es.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Rentabilidad Histórica



Rentabilidad Acumulada %

| | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | TAE 3 años | TAE 5 años |
|-------|--------|---------|---------|-------|------------|------------|
| Clase | -1,00% | 0,97% | 6,60% | 5,16% | -0,50% | |

Rentabilidad Histórica y Anual %

| | YTD* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| Clase | 1,07% | 5,69% | -9,44% | | | |

(*) Rentabilidad acumulada del año en curso

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgos desde el 15/01/2021 hasta el 26/04/2024

| TAE | Mejor Mes | Peor Mes | Nº Meses Positivos | Nº Meses Negativos | Máxima Caída | Días* Recuperación |
|--------|-----------|----------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| -0,06% | 3,17% | -2,94% | 22 | 16 | -11,06% | Pendiente |

(*) Número de días transcurridos para recuperar la máxima caída

En el folleto del fondo se detallan las comisiones indirectas que puede soportar.

Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de las rentabilidades futuras.

El 15/01/2021 se produjo un cambio en la política de inversión. Puede obtener mayor información de la rentabilidad en el folleto completo del fondo, que se puede consultar en la página web cnmv.es o caixabankassetmanagement.com

Mixtos/globales

Nivel de Riesgo CNMV

| | | | | | | | |
|----------|---|---|---|---|---|---|----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |
| - Riesgo | | | | | | | + Riesgo |

Proceso de Inversión

Integran la inversión directa y la indirecta para alcanzar un equilibrio óptimo en la composición de los fondos sopesando las ventajas entre ambas. El proceso de toma de decisiones de inversión en CaixaBank AM es top down y colegiado, basándose en una estructura de comités y una atención y seguimiento continuos de las posiciones. Los gestores de activos puros (renta variable, renta fija, arquitectura abierta y gestión alternativa) realizan una selección de activos dentro de su especialidad que permita implementar la visión y recomendaciones de CDA de la forma más eficiente posible en la composición de los Fondos Elección y perfilados.

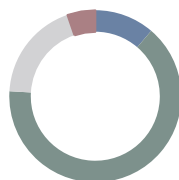
Comentario del Gestor

Marzo continúa alimentando la tendencia positiva de los mercados globales, especialmente los de renta variable. En renta fija casi todas las referencias han mejorado en precio, destacando la deuda de los mercados emergentes en moneda local. En Europa los bonos italianos son los que más han aportado. El crédito también bien, en línea con los demás activos. En renta variable hay que destacar el buen comportamiento de la bolsa europea, con los bancos e Ibex35 como los grandes protagonistas. Las materias primas han recuperado de una manera muy intensa, con el oro firmando nuevos máximos y el petróleo rompiendo la barrera de los 85 dólares por barril, en el caso del Brent.

Hemos moderado nuestra sobreponderación a renta variable, preparando una batería de liquidez, esperando a una mejor oportunidad táctica. Las ventas han sido a través de algunos derivados que se habían comportado especialmente bien.

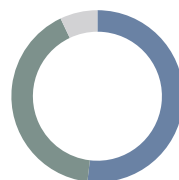
Sin operaciones en renta fija, seguimos manteniendo nuestro sesgo positivo hacia la renta fija, centrados en el carry atractivo con bajo riesgo. En RV hemos tomado beneficios, en un mercado en zona de sobrecompra. Japón, EE.UU. y Emergentes están sobreponderados, especialmente a través de renta fija en moneda local, que participa en Latinoamérica. Tenemos una inversión en materias primas a través del fondo de Blackrock World Energy Fund, que está dando muy buenos resultados. El dólar sigue siendo un peso crucial de nuestras carteras, sirviendo de contrapeso en mercados más bajistas. En divisas, hemos comenzado la compra de una cesta de yenes, que resulta atractiva en niveles de 152 yenes por dólar, con un BoJ próximo a una potencial intervención.

Distribución por tipo de Activo



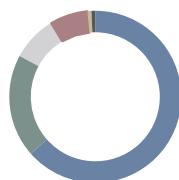
| | |
|-----------------------|--------------------|
| 13,19% Monetarios | 75,75% Renta fija |
| 22,06% Renta variable | 6,15% Alternativos |

Distribución Renta Fija



| | |
|--------------------|-----------------|
| 39,28% Corporativo | 31,13% Gobierno |
| 5,34% Emergentes | |

Distribución Renta Variable



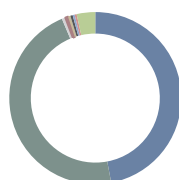
| | |
|-----------------------|---------------------|
| 13,66% Norteamérica | 4,17% Europa |
| 1,83% Asia ex - Japón | 1,53% Japón |
| 0,16% EEMA | 0,16% Latinoamérica |

Distribución Gestión Alternativa



| | |
|-----------------------|----------------------------|
| 2,63% Global Macro | 1,41% Selección de Títulos |
| 0,86% Multiestrategia | 0,68% Eventos Corporativos |
| 0,56% Valor Relativo | |

Exposición en Divisas



| | |
|--------------------------|----------------------|
| 47,01% Dólar | 46,58% Euro |
| 0,65% Dólar de Hong Kong | 0,55% Yen japonés |
| 0,46% Dólar taiwanés | 0,44% Rupia india |
| 0,38% Real brasileño | 0,38% Won surcoreano |
| 3,49% Resto | |

Principales valores de la cartera 31/03/24

| | |
|--|-------|
| Ishares Usd Treasury Bond 1-3Yr Ucits Etf | 9,33% |
| Pimco Gis Glb Bnd-Institutional Eur Inc | 6,91% |
| Ishares Usd Short Duration Corp Bond Ucits Etf | 6,89% |
| Ubs Lux Money Market Usd-Preferred Usd Acc | 6,67% |
| Ishares Core Global Aggregate Bond Ucits Etf | 6,04% |
| Ishares Usd Corp Bond Ucits Etf | 3,95% |
| Axa Wrld Euro Credit Short Dur-X Cap Eur | 3,92% |
| Blackrock Glb Usd Short Dur Bnd-A2 Eur Hdgd | 2,86% |
| Ftif Franklin U.S. Oport.-S Acc Eur | 2,58% |

Información al Cliente antes de contratar

El cliente recibirá: folleto simplificado o documento de datos fundamentales para el inversor y el último informe semestral.

Información al Cliente después de contratar

Mientras sea partícipe, el cliente recibirá por correo ordinario o previa solicitud, por vía telemática: estado de posición de todos sus fondos (una vez al mes si ha realizado operaciones o a final de año si no ha realizado operaciones), informe semestral, informe anual y los informes trimestrales (previa solicitud expresa). El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

Instrumentación del Producto

Cada vez que se realicen operaciones, el cliente deberá firmar el boletín de órdenes correspondiente. éste es el documento acreditativo de la orden de compra o de venta de participaciones o acciones dada por el titular al Comercializador. En el caso de compra a través de vía telemática, la introducción del número de clave necesario para ejecutar la operación será considerado como una orden del titular al Comercializador a todos los efectos. El cliente recibirá posteriormente un justificante con los datos de la ejecución de la orden.

Restricciones a la Comercialización

Se prohíbe la comercialización a ciudadanos o residentes en EE.UU. debido a la imposibilidad de cumplir con la obligación de registro en ese país de los activos que han sido vendidos a sus ciudadanos.

Procedimiento Suscripción y Reembolso

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

Notas Aclaratorias

La comisión de gestión del fondo indicada en la primera página de este documento, se reparte entre la Gestora y el Comercializador, este último en concepto de honorarios por distribución, en cumplimiento de los acuerdos establecidos entre ambos.

Descripción de los Riesgos

Riesgo de crédito:

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de inversión en países emergentes:

Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

•Riesgo de mercado por inversión en renta variable:

Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

•Riesgo de tipo de interés:

Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

•Riesgo de tipo de cambio:

Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo de concentración geográfica o sectorial:

La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

Fiscalidad

La venta de participaciones no tributarán cuando el importe obtenido de las mismas sea traspasado a otro fondo de inversión comercializado en España. Solo se beneficiarán de los traspasos las personas físicas residentes.

Personas físicas: Se aplicará una retención a cuenta del IRPF sobre las plusvalías obtenidas, según la normativa legal vigente.

En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, los dividendos recibidos se declaran en la base imponible del ahorro.

Para las personas físicas no residentes, su fiscalidad dependerá del lugar de residencia y de la existencia de un convenio con cláusula de intercambio de información, según normativa fiscal vigente.

Personas jurídicas: Se integran en la base imponible del IS los rendimientos obtenidos en el reembolso. En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, se integrarán en la base imponible del IS.

La fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.



Descripción de los Riesgos

Riesgo de liquidez:

La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

Otros riesgos:

Asimismo, por su propia naturaleza el fondo está sometido a riesgos de otro tipo: riesgos operacionales (por errores de tipo operativo cometidos en la gestión o administración del fondo), riesgo de liquidez (por las pérdidas que puedan generarse en la cartera al tener que deshacer posiciones para atender a reembolsos), riesgo de gestión (al estar el valor de la cartera directamente relacionado con la gestión realizada), riesgo de rotación de la cartera, riesgo fiscal, riesgo legal, etc

Riesgo de sostenibilidad:

Es todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de una inversión.

La Sociedad Gestora integra estos riesgos considerando criterios ambientales, sociales y de gobernanza al gestionar inversiones, además de los financieros tradicionales. Se tienen en cuenta para tomar decisiones de inversión y se integran en todo el proceso de inversión. El Fondo mantiene como objetivos la generación de valor y obtención de rentabilidad para sus clientes, evaluando posibles repercusiones de los riesgos de sostenibilidad que pueden impactar en el precio de los activos subyacentes tanto de forma positiva como negativa y, en este último caso, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación. Este riesgo dependerá, entre otros, del tipo de emisor, sector de actividad o su localización geográfica.

Para evaluar los riesgos y oportunidades de las inversiones, la Gestora toma como referencia la información publicada por los emisores de los activos y la evaluación de los riesgos ASG por parte de compañías de calificación, plataformas y bases de datos, o por la Gestora según su propia metodología. La Gestora cuenta con personal especializado en interpretar estos riesgos según la clase de producto y su estrategia.

La Gestora toma sus decisiones de inversión integrando los riesgos en la gestión de las inversiones para la mayoría de las categorías y activos de la cartera del Fondo, aplicando uno o varios mecanismos según el tipo de activo respecto a las compañías en los que invierte. Al seleccionarlos, el Fondo podrá comprar y mantener valores de emisores con bajas características ASG.

Advertencias Legales

Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideración de actividad publicitaria en virtud de lo establecido en la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversión. Tiene la consideración de ficha informativa del producto y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa.

La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.

Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., es la entidad gestora de los fondos de inversión referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva española regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV con el nº15. CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., está domiciliada en Paseo de la Castellana 189, Madrid con NIF A-08818965. CECABANK, S.A es la entidad depositaria de los fondos y figura inscrita en el registro correspondiente de CNMV con el número 236.

La entidad comercializadora de los fondos es CaixaBank, S.A. con domicilio social en calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia, con NIF A08663619, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 10370, Folio 1, Hoja V-178351, e inscrita en el Registro Administrativo Especial del Banco de España con el número 2100.