

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2475

Data de registre: 05/10/2001

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 variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix majoritàriament en IIC que siguin actiu apte, harmonitzades o no, incloses les del grup CaixaBank, amb un màxim de 20 % en una mateixa IIC. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30 % del seu patrimoni. La concentració d'IIC d'un mateix grup, i en concret del grup CaixaBank, podrà ser el 100 % del patrimoni. D'acord amb la seva vocació inversora, la renda variable representa més del 75 % de l'exposició total del fons. La renda variable podrà ser tant d'alta com de mitjana i baixa capitalització borsària i cotitzada en mercats de països membres o no de l'OCDE, inclosos els països emergents. L'exposició a risc divisa serà com a mínim 30 %.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. 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 fullet 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	1,16	0,78	0,80	2,47
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,58	0,36	3,48	1,41

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

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

	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	2.691.730,29	2.968.843,22	Període	25.211	9,3660	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	1.948	2.117	2022	23.728	8,1344	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	32.782	9,4731	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta
			2020	62.016	7,5924	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	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	9.068.071,21	9.519.781,20	Període	139.029	15,3317	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de partícips	13.006	13.595	2022	89.230	13,5777	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	112.249	16,1235	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2020	100.058	13,1762	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	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	5.080.813,91	5.397.507,11	Període	85.412	16,8107	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Nº de partícips	1.026	1.072	2022	69.722	14,7838	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	93.454	17,4333	Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
			2020	71.324	14,1475	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	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	565.485,82	563.019,21	Període	10.330	18,2677	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de partícips	24	24	2022	9.872	15,9491	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	12.546	18,6716	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2020	11.227	15,0432	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	15,14	5,16	0,28	4,59	4,40	-14,13	24,77	5,99	-9,29
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	20-10-23	-2,39	10-03-23	0,28	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,63	02-11-23	1,63	02-11-23	7,38	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	12,92	4,64	-0,21	4,08	3,90	-15,79	22,37	3,95	-11,04
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	20-10-23	-2,40	10-03-23	-0,21	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,63	02-11-23	1,63	02-11-23	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	13,71	4,83	-0,04	4,26	4,08	-15,20	23,23	4,67	-10,41
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	20-10-23	-2,40	10-03-23	-0,04	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,63	02-11-23	1,63	02-11-23	7,37	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	14,54	5,02	0,14	4,45	4,26	-14,58	24,12	5,43	-9,76
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	20-10-23	-2,39	10-03-23	0,14	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,63	02-11-23	1,63	02-11-23	7,38	24-03-20		

* 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			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,32	9,16	9,48	9,79	12,56	15,78	10,61	27,51	15,27

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
VaR històric **	11,69	11,69	12,10	12,10	12,10	12,10	12,32	13,18	8,57

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
VaR històric **	11,85	11,85	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	9,21

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
VaR històric **	11,79	11,79	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	9,15

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
VaR històric **	11,73	11,73	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	9,09

* 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 BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	1,02	0,25	0,27	0,26	0,24	0,94	0,85	0,99	0,96
CL ESTANDAR	2,97	0,74	0,76	0,75	0,72	2,89	2,81	2,94	2,91
CLASE PLUS	2,27	0,56	0,58	0,57	0,55	2,19	2,11	2,24	2,21
CLASE PREMIUM	1,55	0,38	0,40	0,39	0,37	1,47	1,38	1,51	1,49

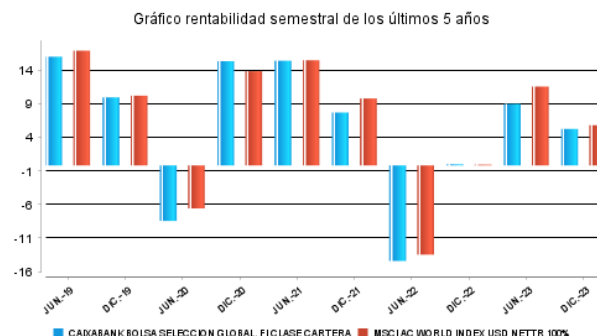
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

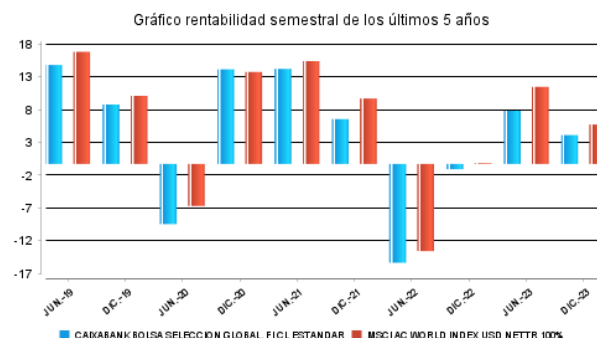
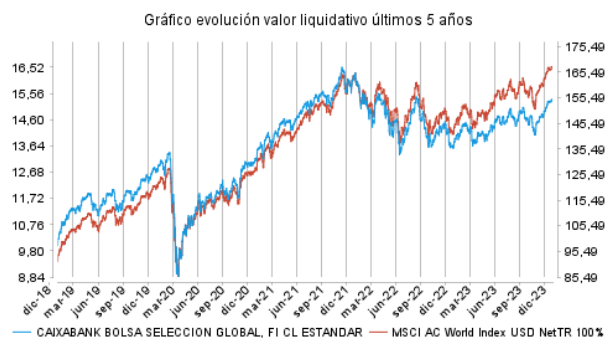
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA



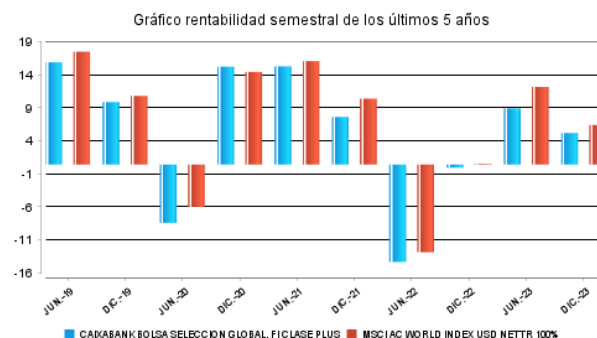
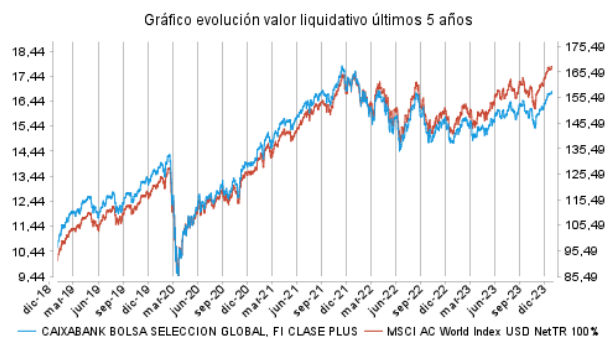
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



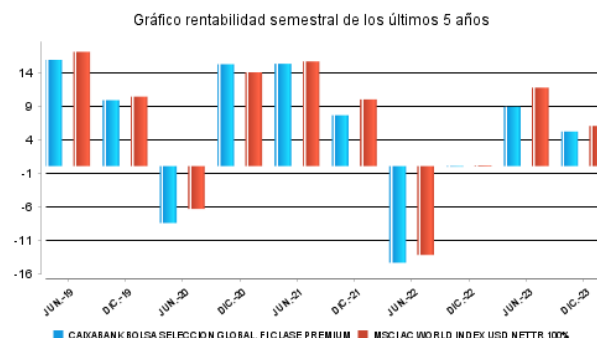
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTANDAR



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM



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	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
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	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	243.564	93,68	253.553.916	96,58
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	243.564	93,68	253.553.916	96,58
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	14.156	5,45	9.154.413	3,49
(+/-) RESTA	2.262	0,87	-187.602	-0,07
TOTAL PATRIMONI	259.982	100,00	262.520.727	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
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,52	21,21	15,07	-127,28
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,54	7,31	11,76	-35,02
(+) Rendiments de gestió	5,33	8,15	13,42	-31,50
+ Interessos	0,12	0,05	0,17	123,43
+ Dividends	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-98,40
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,15	0,34	0,49	-53,68
± Resultat en IIC (fetes o no)	5,18	7,71	12,83	-29,54
± Altres resultats	-0,12	0,03	-0,09	-476,87
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,89	-0,87	-1,79	7,58
- Comissió de gestió	-0,87	-0,83	-1,71	9,28
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	6,60
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	19,05
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	-37,11
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,03	-0,04	-43,28
(+) Ingressos	0,10	0,03	0,13	273,43
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,10	0,03	0,13	293,49
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-97,32
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	259.982.075	262.520.727	259.982.075	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

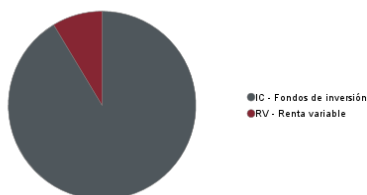
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ETF STATE ST ETFS I	EUR	15.642	6,02	11.067	4,22
FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	16.000	6,15	0	0,00
FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	17.467	6,65
FONDO NORDEA INVESTME	EUR	26.095	10,04	31.838	12,13
FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	EUR	26.263	10,10	31.639	12,05
FONDO AB FCP II/LUXEM	EUR	0	0,00	10.330	3,93
FONDO JPMORGAN SICAVL	USD	16.211	6,24	20.863	7,95
FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	EUR	10.358	3,98	0	0,00
FONDO PICTET FUNDS EU	EUR	0	0,00	7.066	2,69
FONDO NORDEA INVESTME	EUR	21.150	8,14	24.271	9,25
FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	13.375	5,14	0	0,00
FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU	EUR	10.419	4,01	0	0,00
FONDO EASTSPRING INVESTMEN	EUR	4.708	1,81	0	0,00
FONDO VTBL FUNDS LU	USD	15.670	6,03	16.642	6,34
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	10.553	4,06	10.957	4,17
ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	5.387	2,07	2.494	0,95
FONDO DWS SICAV	EUR	0	0,00	7.920	3,02
FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	7.911	3,01
FONDO BNP AM LUX	EUR	0	0,00	16.129	6,14
FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	25.684	9,88	31.716	12,08
FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI	EUR	15.860	6,10	0	0,00
FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	10.213	3,93	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	5.225	1,99
TOTAL IIC EXT		243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		243.586	93,70	253.535	96,57

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	
S&P 500	16.504	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	16.504	
EUR/USD	8.719	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	8.719	
JPM GLB FOCUS-AAEUR	22.200	Inversió
ALLIANZ GLB METALS A	9.642	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	31.842	
Total Operativa en Derivats Obligacions	57.065	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partípcis 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,25 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoïnats per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatuinenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Analizant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluit aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

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

En el conjunt del semestre la cartera en general ha tingut un posicionament conservador. L'evolució del context macroeconòmic ha anat millorant la nostra visió a mitjà termini, fins i tot sent conscients dels diversos focus d'incertesa que continuen oberts. A causa d'aquest augment de la confiança en l'escenari econòmic, en el tram final del període progressivament hem anat neutralitzant el nivell d'inversió, a més d'anar implementant alguns altres ajustaments en la cartera, com ara un augment de l'exposició a sectors lligats a materials o a determinades indústries de perfil cíclic.

A més, al llarg del semestre també hem anat movent el posicionament geogràfic de la cartera, en bona part per un potencial més gran per valoració que percebem a Europa o a països emergents, respecte d'uns mercats estatunidencs que no trobem tan atractius. En termes de biaixos, la cartera actualment no està orientada d'una manera clara cap a cap estil concret d'inversió, si bé cal destacar que hem incrementat l'exposició a companyies de menys capitalització, atès que entenem que les empreses més grans cotitzen actualment a nivells més exigents per valoració.

c) Índex de referència.

MSCI All Countries World Index. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

En el període, el patrimoni del fons s'ha reduït 0,97 %, mentre que el nombre de partípcis ha davallat 4,78 %. Si detallem el desglossament de les classes, per partípcis i patrimoni, la variació ha estat:

	Patrimoni	Partípcis
Classe Estàndar	-0,54 %	-4,34 %
Classe Plus	-1,36 %	-4,38 %
Classe Premium	+5,63 %	+4,17 %
Classe Cartera	-4,39 %	-7,93 %

La rendibilitat neta obtinguda pel partípcia ha estat clarament positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat +4,42 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +4,79 %, la classe Premium +5,17 % i la classe Cartera +5,45 %. Aquestes rendibilitats són inferiors a la de l'índex de referència, que en el període ha obtingut una rendibilitat de +6,01 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndar són 1,12 % del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 0,77 %, 0,41 % en la classe Premium i 0,14 % en la classe Cartera. Les despeses indirectes durant el trimestre han estat 0,37 % en totes les classes.

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

Respecte de les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda variable Internacional, cal assenyalar que la rendibilitat de totes les classes ha estat inferior a la rendibilitat mitjana dels fons d'aquesta categoria, que ha estat 5,28 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Al llarg del segon semestre d'any la renda variable global ha travessat diverses fases. Durant els mesos d'estiu vam assistir a un moviment lateral i en un rang relativament estret, el qual va donar pas a un període de consolidació des de mitjan setembre fins a la fi d'octubre. A partir d'aquest moment, els dos darrers mesos de l'any s'han caracteritzat per un fort rebot que ha permès que el balanç conjunt en el semestre finalment sigui clarament positiu.

El fons CaixaBank Bolsa Selección Global ha evolucionat en el període d'acord amb el comportament observat en general en els mercats borsaris. A causa del posicionament relativament prudent del fons, però, la volatilitat registrada ha estat inferior a la dels índexs. En termes de rendibilitat, la cartera ha ofert la protecció esperada en els moments més adversos per a les borses, però a canvi el fons ha quedat un xic enrere els darrers mesos, en vista de la intensitat i rapidesa del rebot de les borses.

Entre els factors que expliquen el diferencial negatiu de rendibilitat del fons respecte de l'índex, hi ha la gestió del nivell d'inversió, que en el tancament d'any se situava en el 100 %. Aquests mesos, però, s'ha mogut en un rang del 95 % a 100 %, cosa que en el conjunt del període ha tingut un impacte negatiu. A més, un altre dels detractors de rendibilitat ha estat la inversió en productes específicament orientats a mercats emergents, que han penalitzat el fons pel més mal comportament de les borses d'aquests països, però també pel fet que els productes seleccionats (particularment Candriam SRI Equity Emerging Markets i Schroder Emerging Markets) han tingut un pobre comportament relatiu respecte dels seus índexs. Quant a la inversió en fons globals, la selecció del producte Nordea Global Stable Equity també ha impactat negativament, a causa del perfil clarament defensiu de les companyies en què inverteix, les quals majoritàriament han quedat enrere en comparació amb les pujades dels índexs. Finalment, encara que l'exposició a fons temàtics ha tingut un impacte agregat positiu en el semestre, la veritat és que algunes de les idees que han format part d'aquest bloc de la cartera sí que han tingut un efecte clarament desfavorable, entre les quals cal destacar BlackRock World Energy o Nordea Global Climate & Environment.

En la banda positiva, en primer lloc cal destacar l'aportació en aquest període de la major part dels productes que han format part de la cartera temàtica. Destaca la contribució de fons com Pictet Digital o Candriam Robotics. També han tingut un impacte favorable alguns dels productes globals seleccionats, especialment J. P. Morgan Global Focus (amb un comportament molt positiu gràcies al seu cert en la selecció de valors) o Columbia Threadneedle Global Smaller Companies (recentment incorporat a la cartera, però amb una evolució molt favorable des d'aquest moment fins al tancament d'any). De la mateixa manera, alguns dels fons que inverteixen en una regió o país en concret també han aportat valor en el semestre. Destaca el cas del fons Brown US Sustainable Growth.

L'entorn de mercat continua fent que les decisions de caràcter tàctic siguin relativament rellevants, cosa que apliquem especialment en la cartera temàtica. En aquest sentit, a l'inici del període vam decidir prendre beneficis en un producte enfocat a companyies tecnològiques de caràcter disruptor (BNP Disruptive Technology) per passar després a invertir en valors lligats al consum digital (Pictet Digital) i, en el tram final d'any, prendre exposició a robòtica (Candriam Robotics). També en aquest bloc, dins del segment de mercat més lligat a l'estil valor decidim desinvertir en la temàtica d'infraestructures (fons de DWS) i incorporar a la cartera productes directament lligats a matèries primeres, al principi d'una manera diversificada (energia i materials), per posteriorment centrar-nos exclusivament en el sector de materials (Allianz Metals & Mining). Una altra de les decisions significatives que hem adoptat en el semestre, en aquest cas en relació amb el posicionament en fons globals, ha estat la inversió en un producte específic de valors estrets (de Columbia Threadneedle), a canvi de reduir lleugerament l'exposició en els altres fons que componen aquest bloc. Quant a la selecció de productes per regions, també hem implementat alguns ajustaments, com ara la inversió en Eastspring Japan Dynamic i Eleva European Selection en substitució de Pictet Japanese Equity Opportunities o J. P. Morgan Europe Strategic Value. Finalment, al llarg del període hem recorregut a ETF i futurs per anar ajustant el nivell d'inversió i la distribució regional de la cartera. En aquest cas destaca el pas des d'una lleugera sobreponderació a una infraponderació moderada als Estats Units, en contrast amb una exposició com més va més gran a la resta de regions, en particular a Europa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 6,07 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 96,57 % en el tancament del període, i hi destaquen Capital Group New Perspective, J. P. Morgan Global Focus i Nordea Global Stable Equity. L'exposició a les borses al tancament del període se situa al voltant de 100 %.

La rendibilitat mitjana anualitzada de la liquiditat de la cartera en el període ha estat 4,58 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en les classes ha estat 8,63 %, inferior a la de l'índex de referència del fons, la volatilitat del qual ha estat 10,32 %. D'altra banda, ha estat clarament superior a la volatilitat de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,11 %.

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.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les borses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforcem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina).

Després dels darrers canvis implementats, la cartera es caracteritza pel seu enfocament neutral en termes de biaixos. La nostra intenció és mantenir aquest perfil, tret que hi hagi un canvi rellevant a l'entorn de mercat. Dit això, sí que cal destacar que la capitalització mitjana dels fons que componen la cartera és clarament inferior a la dels principals índexs, per intentar aprofitar el potencial més gran per valoració que percebem en el segment de capitalització petita i mitjana. D'altra banda, tot i que vam començar l'any amb un nivell d'inversió neutral, segons l'evolució dels aspectes fonamentals i les cotitzacions, continuarem modulant l'exposició a les borses, partint d'una visió més constructiva per al conjunt del 2024 i alhora sent conscients que les fortes pujades de novembre i desembre han limitat el recorregut potencial a l'alça de les borses. Quant al posicionament geogràfic, després d'un any en què els mercats estatunidencs han liderat les pujades creiem que a partir d'ara hi pot haver altres regions que hagin quedat enrere i que poden anar recuperant el terreny perdut, entre les quals destaquen Europa i els països emergents, en què incrementem l'exposició i preveiem continuar fent-ho, almenys en el curt termini.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

• Remuneració fixa: 18.283.001 €

• Remuneració variable: 3.071.680 €

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

• Nombre total d'empleats: 273

• Nombre de beneficiaris: 239

• Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

• Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 19
o Remuneració fixa: 1.667.629 €
o Remuneració variable: 434.932 €

• Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenent que totes les SGIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10
o Remuneració fixa: 1.228.603 €
o Remuneració variable: 480.517 €

?

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, 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 SGIC 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 SGIC, SAU, com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb 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 des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar 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.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)