

CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 0173

Fecha de registro: 25/01/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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 bajo convenios con el Estado y CCAA ; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate (L0EC) por la exposición a renta fija corto plazo y ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) por la exposición a renta fija largo plazo. El 70% de la exposición total se invertirá en deuda del estado en cualquiera de sus modalidades. Se podrá invertir un máximo del 30% en otros valores de renta fija negociados en un mercado regulado y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito, todos ellos en euros. La duración media de la cartera será superior a 12 meses, con un máx. de 10 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos por un Estado de la UE.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método 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	0,31	1,08	0,70	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,48	3,96	3,72	2,46

Nota: El período 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 FOND TESORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	31,39	31,39	Periodo	3	95,5923	Comisión de gestión	0,12	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2023	3	93,0130	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1	88,9752	Comisión de gestión total	0,12	0,25	Mixta
			2021	1	98,6564	Comisión de despositario	0,03	0,06	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	127.012,08	120.543,79	Periodo	20.860	164,2382	Comisión de gestión	0,35	0,70	Patrimonio
Nº de partícipes	1.363	1.378	2023	20.088	160,6355	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	21.405	154,2294	Comisión de gestión total	0,35	0,70	Mixta
			2021	30.302	171,6833	Comisión de despositario	0,03	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
	2,77	0,13	2,86	-0,01	-0,20	4,54	-9,81	-1,48	-0,82
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	21-10-24	-0,44	21-10-24	2,86	13-06-22			
Rentabilidad máxima (%)	0,27	01-10-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23			

CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
	2,24	-0,01	2,72	-0,13	-0,33	4,15	-10,17	-2,68	2,60
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	21-10-24	-0,44	21-10-24	2,72	13-06-22			
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-10-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23			

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 período.

Medidas de riesgo (%)

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
ML 1-10y Spain Govt (Open) 80%, ESTR Compound Index 20%	2,40	2,17	2,07	2,71	2,58	3,87	4,66	1,15	

CAIXABANK FONDTEOSORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET

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	2,56	2,32	2,25	2,80	2,81	3,83	4,55	0,00	0,87
VaR histórico **	2,43	2,43	2,43	2,43	2,43	2,43	2,55	1,13	0,51

CAIXABANK FONDTEOSORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

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	2,56	2,32	2,25	2,80	2,81	3,83	4,55	1,29	2,18
VaR histórico **	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46	2,58	1,58	0,67

* 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 FONDTEOSORO LARGO PLAZO, 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
CLASE SIN RET	0,39	0,11	0,09	0,09	0,10	0,46	0,38	0,34	0,08
CLASE ESTANDA	0,84	0,22	0,20	0,20	0,21	0,81	0,80	0,76	0,78

* 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.

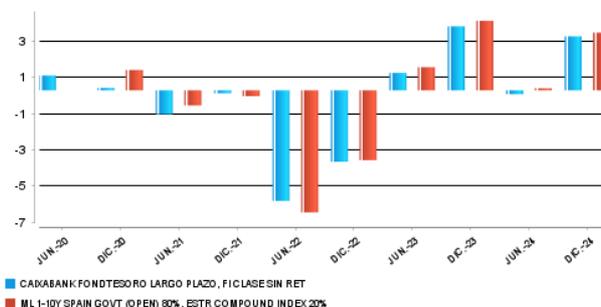
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK FONDTEOSORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

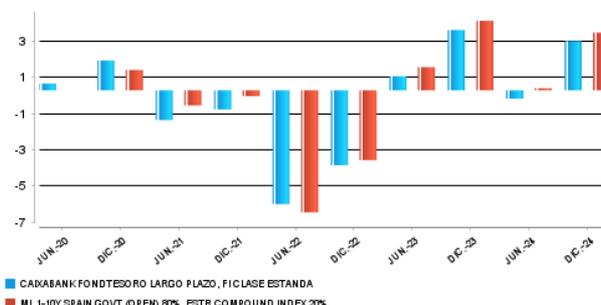
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK FONDTEOSORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	1.840.617	66.227	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	91.906.108	6.184.958	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	20.410	97,83	19.055.961	98,85
* Cartera interior	20.415	97,85	18.715.118	97,08
* Cartera exterior	200	0,96	466.135	2,42
* Intereses cartera inversión	-205	-0,98	-125.293	-0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	467	2,24	219.309	1,14
(+/-) RESTO	-13	-0,06	2.176	0,01
TOTAL PATRIMONIO	20.863	100,00	19.277.446	100,00

Notas:

El periodo 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

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	19.277.446	20.091.336	20.091.337	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,30	-3,60	1,71	-247,71
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,60	-0,47	2,13	-657,00
(+) Rendimientos de gestión	3,02	-0,06	2,97	-5.268,00
+ Intereses	1,10	1,10	2,20	0,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,88	-1,11	0,78	-270,53
± 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)	0,04	-0,05	-0,01	-177,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-0,84	4,24
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	1,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	51,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	5,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	11,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	11,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	20.863.231	19.277.446	20.863.231	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

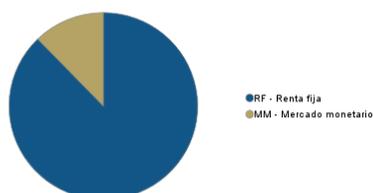
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,750 2032-07-30	EUR	609	2,92	594	3,08
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	580	2,78	563	2,92
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2030-07-30	EUR	992	4,75	965	5,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2027-04-30	EUR	179	0,86	175	0,91
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	329	1,57	322	1,67
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,350 2033-07-30	EUR	441	2,11	0	0,00
BONOS SPAIN GOVERNMENT INF 0,650 2027-11-30	EUR	376	1,80	1.455	7,55
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	877	4,20	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	759	3,64	555	2,88
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	0	0,00	668	3,46
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	668	3,20	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,600 2029-10-31	EUR	485	2,33	473	2,46
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	0	0,00	107	0,55
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	1.182	5,67	523	2,71
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2031-10-31	EUR	405	1,94	393	2,04
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	406	1,95	247	1,28
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,700 2032-04-30	EUR	497	2,38	411	2,13
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	339	1,62	506	2,62
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	464	2,22	450	2,34
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	670	3,21	164	0,85
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	502	2,41	739	3,83
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	526	2,52	621	3,22
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	128	0,61	125	0,65
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	231	1,11	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,250 2034-04-30	EUR	510	2,44	198	1,03
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	519	2,49	283	1,47
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	430	2,06	412	2,14
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,300 2026-09-1	EUR	1.585	7,60	1.542	8,00
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	707	3,39	680	3,53
BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	469	2,25	454	2,35
BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	452	2,16	436	2,26
BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	752	3,60	726	3,77
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		17.067	81,79	14.786	76,70
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	610	2,92	596	3,09
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		610	2,92	596	3,09
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	238	1,14	233	1,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		238	1,14	233	1,21
TOTAL RENTA FIJA		17.915	85,85	15.615	81,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	2.500	11,98	3.100	16,08
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		2.500	11,98	3.100	16,08
TOTAL RENTA FIJA		20.415	97,83	18.715	97,08
TOTAL INTERIOR		20.415	97,83	18.715	97,08
BONOS OBLIGA. LAND BADEN-WUERTTEMBERG 3,862 2029-07-1	EUR	200	0,96	201	1,04
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	0	0,00	267	1,38
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		200	0,96	467	2,42
TOTAL RENTA FIJA		200	0,96	467	2,42
TOTAL RENTA FIJA		200	0,96	467	2,42
TOTAL EXTERIOR		200	0,96	467	2,42
TOTAL INVERSION FINANCIERA		20.615	98,79	19.182	99,50

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	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	1.715	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	539	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	2.254	
Total Operativa Derivados Obligaciones	2.254	

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 FOND TESORO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 173), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 419.349.943,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 11,42 %.
- 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%. 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. 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 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. Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Nuestro fondo recoge positivamente este proceso de bajada de tipos, sobre todo durante las primeras semanas del semestre al estar con un posicionamiento largo en duración (mayor duración implica mayor sensibilidad al comportamiento de los tipos de interés) La deuda pública española tiene un buen comportamiento durante el periodo acabando la prima contra Alemania (la diferencia entre la rentabilidad de los bonos soberanos a 10 años) cerca del mínimo de los últimos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones de inversión del fondo se han centrado en 3 apartados; duración, estrategia de curva y posicionamiento en bonos. En cuanto a duración, el fondo ha mantenido, al igual que en la primera mitad del año, una estrategia de mayor duración que el índice de referencia construida principalmente con bonos a corto plazo (hasta el entorno de 3 años). En lo que se refiere a la estrategia de curva de tipos de interés, hemos mantenido un posicionamiento orientado a la positivización de la curva (en la idea de un mejor comportamiento relativo de los plazos cortos frente a los largos) que se implementó tanto con mayor peso en la parte corta (bonos a más corto plazo) como a través de futuros sobre bonos soberanos alemanes. Hemos mantenido durante el periodo además de las posiciones en deuda soberana española, exposición a bonos de Comunidades Autónomas (Madrid, País Vasco, Galicia) e ICO y a futuros sobre bonos soberanos alemanes y la operativa en repos sobre deuda pública en plazo de día. Por último hemos mantenido también bonos soberanos españoles referenciados a la inflación como cobertura ante un potencial repunte de esta.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia 20% la rentabilidad del índice ESTR Compounded Index (ESTCINDX) por la exposición a renta fija corto plazo y 80% ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) (80%) por la exposición a renta fija largo. 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.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 8,2% en la clase estándar y no ha variado en la clase sin retro (se ha mantenido en 3.000 euros). El número de participes disminuye un 1,09% en la clase estándar y se mantiene sin cambios (2 participes) en la clase sin retro. Los gastos acumulados en el año soportados por el fondo han representado el 0,39% del patrimonio medio del fondo en la clase sin retro y el 0,84% en la clase estándar. La rentabilidad durante el semestre del fondo ha sido del 2,72% en su clase estándar y de un 2,99% en su clase sin retro, mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del 3,19%

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

La rentabilidad del fondo en ambas clases ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del 3,13%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre la cartera del fondo se ha compuesto de bonos de renta fija pública española (gobiernos, agencias y comunidades) y de futuros sobre soberano alemán. La exposición a la deuda soberana de gobierno española ha consistido en bonos y obligaciones (fundamentalmente entre 1 y 10 años)... algunas de las operaciones durante el periodo

incluyen. la compra de Spgb 3.45 10/34, de Spgb 0% 1/28, de Spgb 0.6% 10/29 y venta de Spgb 3.15% 11/33 y de repo a plazo de día (inversión en deuda de gobierno en plazo de 1 día que se renueva diariamente). Destacamos la compra del bono soberano español referenciado a la inflación SPGBEI 0,65 11/27, la operativa en futuros sobre soberano alemán Duz4, Oez4, Rxz4 y en menor medida el Ubu4 (30 años) .. por el lado de la composición de la cartera del fondo de deuda de CCAA y agencias. Durante el semestre hemos mantenido las mismas posiciones que el semestre anterior en CCAA y agencias. las posiciones en CCAA que ha mantenido el fondo durante el periodo han sido bonos emitidos por Madrid, País Vasco y Galicia .. destacamos Madrid 0,42% 4/31, Basque 0,85% 4/30 y Jungal 0,08% 7/27 y por el lado de agencias . ICO 05 4/25. La exposición a Alemania ha sido vía futuros sobre el soberano alemán en el plazo de 2,5, 10 y 30 años. y en una emisión de un landen alemán (Baden-Wuerttemberg) con vencimiento 2029 y referenciada al Euribor 6 meses. En cuanto a aquellos valores con mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos durante el semestre. Madrid 4.30% 9/26, Spgb 1.95% 7/30 y Spgb 3.55% 10/33 y por el lado de menor contribución .. , Spgb 2,35% 7/33 y los futuros sobre soberano alemán 30 años UBU4 y 5 años OEZ4.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento al final del periodo ha sido del 1,7%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,70 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,54%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o a la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad de la liquidez durante el primer semestre ha sido del 3,48%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 2,56% en las dos clases superior a la de su índice que referencia que ha sido 2,40% y a la de la Letra del Tesoro que ha sido del 0,11%.

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.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 30,05€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 123,80 €.

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. Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. 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. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

El mercado descuenta nuevas bajadas de tipos de interés por parte de BCE en el 2025 hasta situarlos en el entorno del 2%. Desde el lado de la gestión del fondo estaremos atentos a los efectos sobre la inflación que pudiera tener las medidas de la nueva administración Trump, de manera especial en su vertiente arancelaria, que pudiera afectar a esas expectativas. En el último semestre del año la deuda pública española ha tenido un buen comportamiento en términos de prima de riesgo, situándose esta en el entorno de 60bps contra Alemania en el plazo de 10 años y destacando principalmente en su diferencial contra Francia .. en muchos tramos de la curva de tipos la deuda española ofrece menos rentabilidad que la deuda pública francesa. Es en Francia donde vemos una fuente de riesgo de cara a los próximos meses. La inestabilidad política que le limita por el momento a la hora de encarar ajustes del déficit de mayor calado y en un escenario en el que por primera vez en muchos meses el mercado no cuenta con el respaldo de las compras de bonos por parte de BCE. Esperamos que este buen tono de la deuda española se mantenga al menos en los primeros meses del nuevo año. Pensamos mantener el posicionamiento en Comunidades Autónomas e Ico que representan en torno al 25% de las inversiones del fondo. Por último, hemos mantenido en el último semestre del año posición en bonos del tesoro español referenciados a la inflación como cobertura ante posibles repuntes de esta. Aunque con reducido peso en la cartera, pensamos mantenerlo en los próximos meses.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC, 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 SGIIC 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 SGIIC, S.A.U. como SGIIC 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 SGIIC, 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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 2.499.973,02 € que representa un 12,13% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.