

# CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0173

Data de registre: 25/01/1990

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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons constituït per mitjà de convenis amb l'Estat i comunitats autònomes; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Política d'inversió: La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex London Interbank Bid Rate (L0EC) per l'exposició a renda fixa curt termini i ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) per l'exposició a renda fixa llarg termini. El 70 % de l'exposició total s'invertirà en deute de l'Estat, en qualsevol de les seves modalitats. Es podrà invertir un màxim del 30 % en altres valors de renda fixa negociats en un mercat regulat i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya, així com en dipòsits i en instruments del mercat monetari que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada mitjana de la cartera serà superior a 12 mesos, amb un màx. de 10 anys. Es podrà invertir més del 35 % del patrimoni en valors emesos per un Estat de la Unió Europea.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,31	1,08	0,70	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,48	3,96	3,72	2,46

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

#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	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	31,39	31,39	Període	3	95,5923	Comissió de gestió	0,12	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2023	3	93,0130	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1	88,9752	Comissió de gestió total	0,12	0,25	Mixta
			2021	1	98,6564	Comissió de dipositari	0,03	0,06	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

	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	127.012,08	120.543,79	Període	20.860	164.2382	Comissió de gestió	0,35	0,70	Patrimoni
Nº de partícips	1.363	1.378	2023	20.088	160,6355	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	21.405	154,2294	Comissió de gestió total	0,35	0,70	Mixta
			2021	30.302	171,6833	Comissió de dipositari	0,03	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,77	0,13	2,86	-0,01	-0,20	4,54	-9,81	-1,48	-0,82
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,44	21-10-24	-0,44	21-10-24	2,86	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,27	01-10-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23		

##### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,24	-0,01	2,72	-0,13	-0,33	4,15	-10,17	-2,68	2,60
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,44	21-10-24	-0,44	21-10-24	2,72	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,26	01-10-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23		

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

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

### Mesures de risc (%)

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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,56	2,32	2,25	2,80	2,81	3,83	4,55	0,00	0,87
VaR històric **	2,43	2,43	2,43	2,43	2,43	2,43	2,55	1,13	0,51

### CAIXABANK FONDTESESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,56	2,32	2,25	2,80	2,81	3,83	4,55	1,29	2,18
VaR històric **	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46	2,46	2,58	1,58	0,78

\* 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 FONDTESESORO LARGO PLAZO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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.

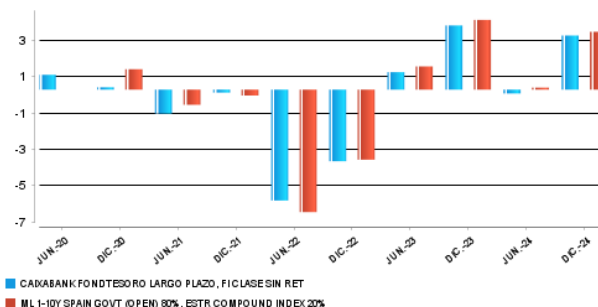
### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

#### CAIXABANK FONDTESESORO LARGO PLAZO, FI CLASE SIN RET



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

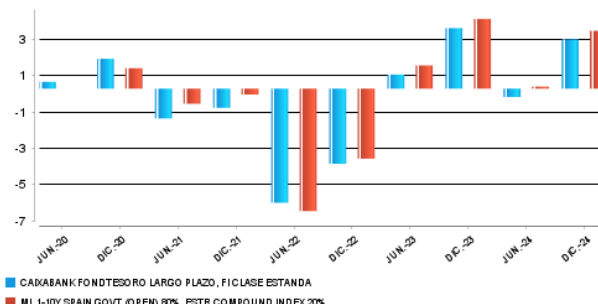
#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK FONDTESESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA



#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	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
* Interessos cartera inversió	-205	-0,98	-125.293	-0,65
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	467	2,24	219.309	1,14
(+/-) RESTA	-13	-0,06	2.176	0,01
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>20.863</b>	<b>100,00</b>	<b>19.277.446</b>	<b>100,00</b>

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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>19.277</b>	<b>20.091.336</b>	<b>20.091.337</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	5,30	-3,60	1,71	-247,71
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,60	-0,47	2,13	-657,00
(+) Rendiments de gestió	3,02	-0,06	2,97	-5.268,00
+ Interessos	1,10	1,10	2,20	0,10
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,88	-1,11	0,78	-270,53
± 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)	0,04	-0,05	-0,01	-177,60
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,42	-0,41	-0,84	4,24
- Comissió de gestió	-0,35	-0,35	-0,70	1,38
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,06	1,38
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,02	-0,06	51,37
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	5,89
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	11,01
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	11,01
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>20.863.231</b>	<b>19.277.446</b>	<b>20.863.231</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

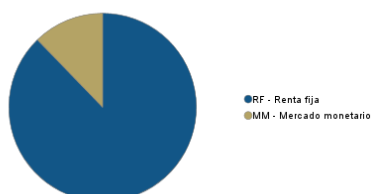
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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 2026-04-30	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
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>17.067</b>	<b>81,79</b>	<b>14.786</b>	<b>76,70</b>
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	610	2,92	596	3,09
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>610</b>	<b>2,92</b>	<b>596</b>	<b>3,09</b>
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	238	1,14	233	1,21
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>238</b>	<b>1,14</b>	<b>233</b>	<b>1,21</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>17.915</b>	<b>85,85</b>	<b>15.615</b>	<b>81,00</b>
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	2.500	11,98	3.100	16,08
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>2.500</b>	<b>11,98</b>	<b>3.100</b>	<b>16,08</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>20.415</b>	<b>97,83</b>	<b>18.715</b>	<b>97,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>20.415</b>	<b>97,83</b>	<b>18.715</b>	<b>97,08</b>
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
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>200</b>	<b>0,96</b>	<b>467</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>200</b>	<b>0,96</b>	<b>467</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>200</b>	<b>0,96</b>	<b>467</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>200</b>	<b>0,96</b>	<b>467</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>20.615</b>	<b>98,79</b>	<b>19.182</b>	<b>99,50</b>

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	
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>		
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	1.715	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	539	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		2.254	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>2.254</b>	

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del full de CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 173), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

#### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 419.349.943,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 11,42 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

#### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

#### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

##### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. El nostre fons recull positivament aquest procés de baixada de tipus, sobretot durant les primeres setmanes del semestre, en estar amb un posicionament llarg en durada (més durada implica més sensibilitat al comportament dels tipus d'interès). El deute públic espanyol té un bon comportament durant el període i la prima contra Alemanya (la diferència entre la rendibilitat dels bons sobirans a 10 anys) acaba a prop del mínim dels darrers anys.

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

Les principals decisions d'inversió del fons s'han centrat en 3 apartats: durada, estratègia de corba i posicionament en bons. Quant a la durada, el fons ha mantingut, igual que en la primera meitat de l'any, una estratègia de major durada que l'índex de referència, construïda principalment amb bons a curt termini (fins a l'entorn de 3 anys). Pel que fa a l'estratègia de corba de tipus d'interès, hem mantingut un posicionament orientat a la positivització de la corba (en la idea d'un millor comportament relatiu dels terminis curts respecte dels llargs), que s'ha implementat tant amb un pes més gran en la part curta (bons a més curt termini) com a través de futurs sobre sobirans alemanys. Durant el període, hem mantingut, a més de les posicions en deute sobirà espanyol, exposició a bons de comunitats autònomes (Madrid, País Basc i Galícia) i ICO i a futurs sobre bons sobirans alemanys i l'operativa en repos sobre deute públic en termini de dia. Per últim, també hem mantingut bons sobirans espanyols referenciats a la inflació com a cobertura davant un potencial repunt d'aquesta.

###### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència 20 % la rendibilitat de l'índex ESTR Compounded Index (ESTCINDX) per l'exposició a renda fixa curt termini i 80 % ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) (80 %) per l'exposició a renda fixa llarg. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un 8,2 % en la classe Estàndard i no ha variat en la classe Sense Retro (s'ha mantingut en 3.000 euros). El nombre de participis ha disminuït un 1,09 % en la classe Estàndard i es manté sense canvis (2 participis) en la classe Sense Retro. Les despeses acumulades durant l'any que ha tingut el fons han representat el 0,39 % del patrimoni mitjà del fons en la classe Sense Retro i el 0,84 % en la classe Estàndard. La rendibilitat durant el semestre del fons ha estat del 2,72 % en la seva classe Estàndard i d'un 2,99 % en la seva classe Sense Retro, mentre que la rendibilitat del seu índex de referència ha estat del 3,19 %.

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

La rendibilitat del fons en totes dues classes ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora, que ha estat del 3,13 %.

##### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

###### a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Durant el semestre, la cartera del fons ha constat de bons de renda fixa pública espanyola (governos, agències i comunitats) i de futurs sobre sobirà alemany. L'exposició al deute sobirà de govern espanyol ha consistit en bons i obligacions (fonamentalment entre 1 i 10 anys). Algunes de les operacions durant el període inclouen la compra de Spgb 3,45 10/34,

de Spgb 0 % 1/28, de Spgb 0,6 % 10/29 i venda de Spgb 3,15 % 11/33 i de repo a termini de dia (inversió en deute de govern en el termini d'1 dia, que es renova diàriament). Hi destaquem la compra del bo sobirà espanyol referenciat a la inflació SPGBEI 0,65 11/27, l'operativa en futurs sobre sobirà alemany Duz4, Oez4, Rxz4 i, en menor mesura, l'Ubu4 (30 anys). Pel costat de la composició de la cartera del fons de deute de CA i agències, durant el semestre hem mantingut les mateixes posicions que el semestre anterior en CA i agències. Les posicions en CA que ha mantingut el fons durant el període han estat bons emesos per Madrid, el País Basc i Galícia: hi destaquem Madrid 0,42 % 4/31, Basque 0,85 % 4/30 i Jungal 0,08 % 7/27 i, pel que fa a les agències, ICO 05 4/25. L'exposició a Alemanya ha estat via futurs sobre el sobirà alemany en el termini de 2,5, 10 i 30 anys i en una emissió d'un landen alemany (Baden-Wuerttemberg) amb venciment 2029 i referenciada a l'EURIBOR 6 mesos. Quant als valors que han tingut una contribució més gran a la rendibilitat del fons durant el semestre, destaquem Madrid 4,30 % 9/26, Spgb 1,95 % 7/30 i Spgb 3,55 % 10/33 i, pel que fa a la menor contribució, Spgb 2,35 % 7/33 i els futurs sobre sobirà alemany 30 anys UBU4 i 5 anys OEZ4.

**b) Operativa de préstec de valors.**

N/A

**c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.**

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau de palanquejament al final del període ha estat de l'1,7 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

Amb data de referència (31/12/2024), el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,70 anys i amb una TIR mitjana bruta (això és, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 2,54 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. Durant el primer trimestre, la rendibilitat de la liquiditat ha estat del 3,48 %

### 3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat acumulada anual ha estat del 2,56 % en les dues classes, superior a la del seu índex de referència, que ha estat del 2,40 %, i a la de la lletra del Tresor, que ha estat del 0,11 %.

**5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.**

N/A

**8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquem com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 30,05 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 123,80 €.

**9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable. Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives. Davant aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

El mercat descompta noves baixades de tipus d'interès per part de BCE l'any 2025 fins a situar-los al voltant del 2 %. Pel que fa a la gestió del fons, estarem atents als efectes sobre la inflació que puguin tenir les mesures de la nova administració Trump, de manera especial en el vessant aranzelari, que pugui afectar a aquestes expectatives. En el darrer semestre de l'any, el deute públic espanyol ha tingut un bon comportament en termes de prima de risc, que s'ha situat al voltant dels 60 bps enfront d'Alemanya en el termini de 10 anys i cal destacar sobretot el seu diferencial enfront França; en molts trams de la corba de tipus, el deute espanyol ofereix menys rendibilitat que no pas el deute públic francès. És a França on veiem una font de risc de cara als pròxims mesos. La inestabilitat política que la limita de moment a l'hora d'encarar ajustos del déficit de més profunditat i en un escenari en què per primera vegada en molts mesos el mercat no té el suport de les compres de bons per part del BCE. Esperem que aquest bon to del deute espanyol es mantingui almenys durant els primers mesos del nou any. Pensem mantenir el posicionament en comunitats autònomes i ICO, que representen al voltant del 25 % de les inversions del fons. Per últim, durant l'últim semestre de l'any hem mantingut la posició en bons del tresor espanyol referenciats a la inflació com a cobertura davant possibles repunts d'aquesta. Tot i que té un pes reduït en la cartera, pensem mantenir-ho en els pròxims mesos.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

**1) Dades quantitatives:**

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

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

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

· Nombre total d'empleats: 292



- Nombre de beneficiaris: 251
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.
- No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
- Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9  
o Remuneració fixa: 1.580.713 €  
o Remuneració variable: 455.457 €

- Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8  
o Remuneració fixa: 1.195.946 €  
o Remuneració variable: 419.251 €

## 2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

### 1) Dades globals:

a) Import dels valors i primeres matèries en préstec.

N/A.

b) import en actius compromesos de tipus OFV: En la data de la fi de període, hi ha adquisicions temporals d'actius per un import de 2.499.973,02 euros, que representa un 12,13 % sobre els actius gestionats per la IIC.

### 2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.