

CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5651
 Fecha de registro: 09/09/2022
 Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
 Depositario: CECABANK
 Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Persigue alcanzar en su fecha horizonte, el 31/10/24, la máxima revalorización para el partícipe invirtiendo en deuda pública española y/o italiana y en un porcentaje máximo del 15% del patrimonio en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y en depósitos en entidades de crédito, sin titulaciones. El porcentaje en deuda pública española y/o italiana puede variar a lo largo del tiempo. Al menos el 90% de la cartera tendrá vencimiento dentro del año anterior o posterior al 31/10/24

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,72 | 3,85 | 3,79 | 2,12 |

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 DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI

| | 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 | 87.072.250,30 | 304.211.601,85 | Periodo | 543.796 | 6,2453 | Comisión de gestión | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 13.203 | 38.375 | 2023 | 2.010.152 | 6,0563 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 2.131.503 | 5,9017 | Comisión de gestión total | 0,05 | 0,10 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comisión de depositario | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 3,12 | 0,71 | 0,87 | 0,88 | 0,62 | 2,62 | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,01 | 22-11-24 | -0,05 | 02-02-24 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,03 | 21-11-24 | 0,07 | 12-01-24 | | -- |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| lbex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | | | |
| ICE BofA 1-3y Spain Govt 50%, ICE BofA 1-3y Italy Govt 49%, ESTR Compound Index 1% | 1,19 | 1,11 | 1,08 | 1,20 | 1,32 | 1,96 | | | |

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | | | |
| ICE BofA 1-3y Spain Govt 50%, ICE BofA 1-3y Italy Govt 49%, ESTR Compound Index 1% | 1,19 | 1,11 | 1,08 | 1,20 | 1,32 | 1,96 | | | |

CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 0,18 | 0,09 | 0,10 | 0,13 | 0,31 | 1,40 | | | |
| VaR histórico ** | 0,76 | 0,76 | 0,77 | 0,78 | 0,79 | 0,80 | | | |

* 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)

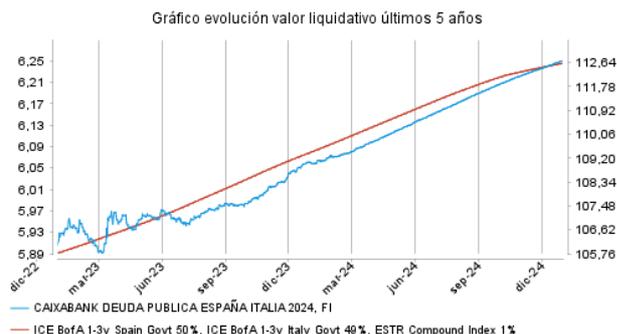
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI

| 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 |
| CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI | 0,15 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,15 | 0,04 | | |

* 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.

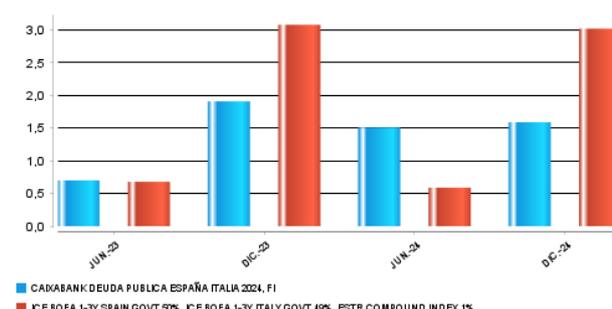
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

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 | 370.169 | 68,07 | 1.844.016.390 | 98,60 |
| * Cartera interior | 207.649 | 38,19 | 1.057.220.700 | 56,53 |
| * Cartera exterior | 159.557 | 29,34 | 748.358.070 | 40,02 |
| * Intereses cartera inversión | 2.964 | 0,54 | 38.437.619 | 2,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 174.161 | 32,03 | 26.980.737 | 1,44 |
| (+/-) RESTO | -534 | -0,10 | -854.492 | -0,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 543.796 | 100,00 | 1.870.142.634 | 100,00 |

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
| | 1.870.142.634 | 2.010.151.711 | 2.010.151.711 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -92,27 | -8,66 | -88,99 | 698,71 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,63 | 1,50 | 3,12 | -17,21 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,73 | 1,59 | 3,30 | -17,59 |
| + Intereses | 1,40 | 1,32 | 2,71 | -19,96 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,32 | 0,27 | 0,58 | -9,69 |
| ± 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) | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 97.616,04 |
| ± 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 | -0,10 | -0,09 | -0,18 | -23,55 |
| - Comisión de gestión | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -23,78 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -23,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,20 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,03 | -17,21 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.750,24 |
| + 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 | 5.750,24 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 543.796.005 | 1.870.142.634 | 543.796.005 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

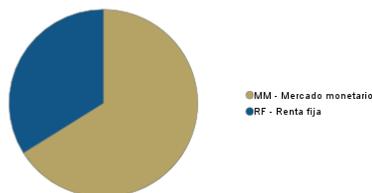
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,750 2024-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 523.749 | 28,01 |
| BON./OBL. SPAIN GOVERNMENT BON 2024-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 224.490 | 12,00 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,250 2024-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 218.741 | 11,70 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-01-31 | EUR | 48.167 | 8,86 | 90.241 | 4,83 |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-01-10 | EUR | 59.684 | 10,98 | 0 | 0,00 |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-02-07 | EUR | 49.799 | 9,16 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 157.649 | 29,00 | 1.057.221 | 56,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 157.649 | 29,00 | 1.057.221 | 56,54 |
| REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02 | EUR | 49.999 | 9,19 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 49.999 | 9,19 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 207.649 | 38,19 | 1.057.221 | 56,54 |
| TOTAL INTERIOR | | 207.649 | 38,19 | 1.057.221 | 56,54 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01 | EUR | 30.134 | 5,54 | 0 | 0,00 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01 | EUR | 0 | 0,00 | 390.570 | 20,88 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 357.788 | 19,13 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,350 2025-02-01 | EUR | 44.859 | 8,25 | 0 | 0,00 |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-01-14 | EUR | 39.788 | 7,32 | 0 | 0,00 |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-02-14 | EUR | 44.776 | 8,23 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 159.557 | 29,34 | 748.358 | 40,01 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 159.557 | 29,34 | 748.358 | 40,01 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 159.557 | 29,34 | 748.358 | 40,01 |
| TOTAL EXTERIOR | | 159.557 | 29,34 | 748.358 | 40,01 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 367.205 | 67,53 | 1.805.579 | 96,55 |

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 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | 0 | |

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

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5651), CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5023), CAIXABANK GARANTIZADO DINAMICO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5066), CAIXABANK GARANTIZADO SELECCION XII, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5085), por CAIXABANK INTERES 5, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5677).

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que se amplían los días en que se podrá reembolsar sin comisión de reembolso.

En concreto, el folleto en el apartado de Comisiones y Gastos indicaba este texto:

- Desde el 1 de noviembre de 2024, inclusive, y hasta que se determine una nueva política (mínimo 1 mes) no habrá comisiones ni descuentos por suscripción y reembolso.

Que queda redactado de la siguiente manera:

- Desde el 31 de octubre de 2024, inclusive, y hasta que se determine una nueva política (mínimo 1 mes) no habrá comisiones ni descuentos por suscripción y reembolso.

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 2.774.939.975,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,04 %.

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 67,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

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. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Este fondo ha tenido una cartera de bonos a vencimiento que se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro. La caída de los tipos de deuda pública italiana y española ha favorecido la revalorización de la cartera del fondo hasta su vencimiento y el comportamiento positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones realizadas hasta su vencimiento han ido acordes con la de una inversión en bonos de Deuda Pública española y de Deuda Pública Italiana, de vencimiento alrededor de 31/10/24.

c) Índice de referencia.

Hasta su vencimiento, la gestión ha tomado como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Spanish Government 1-3 (G1E0) en un 50% y el índice ICE BofA Italian Government 1-3 (G1I0) en un 50%, ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos. Con el paso del tiempo, su referencia temporal ha ido ajustándose al tiempo restante que faltaba para alcanzar el horizonte de inversión (31/10/24)

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -70,92% y el número de partícipes ha variado en un -65,59%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,077% y los indirectos del 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido de 1,59%, inferior a la de su índice de referencia, que fue de 3,02%, y superior a la Letra del Tesoro.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 3,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hasta la fecha de vencimiento del fondo, el 31/10/2024, la cartera del fondo ha estado invertida en deuda pública española e italiana de vencimiento cercano al 31 de octubre de 2024, destacando el peso en los bonos del Tesoro de España con vencimiento 31/10/2024 y el peso en los bonos del Tesoro de Italia con vencimiento 01/09/2024. Las inversiones realizadas han tenido como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de partícipes en el periodo (especialmente en las fechas de ventana de liquidez mensuales), durante el cual se han realizado compras y ventas de deuda pública española e italiana de vencimiento cercano al 31 de octubre de 2024.

Una vez vencido el fondo, las inversiones han tenido como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de partícipes en el periodo y cumplir con los criterios de diversificación correspondiente a la normativa UCITS, manteniendo el patrimonio en liquidez, repos y emisiones de deuda pública de la zona euro a muy corto plazo. No se aplicará comisión de reembolso a los reembolsos obligatorios. La referencia de deuda pública española con vencimiento 31/10/24 es la que más rentabilidad positiva ha aportado, y la referencia de deuda pública italiana con vencimiento 01/03/25 la que menos, hasta el vencimiento del fondo. La inversión neta más relevante la hemos realizado en la emisión de deuda pública española con vencimiento 08/11/2024, y la mayor desinversión neta en la emisión de deuda pública italiana con vencimiento 01/09/2024.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,07 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,32. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,72%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 0,18% ha sido inferior a la de su índice de referencia y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

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 marcaran 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. 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.

Hasta su vencimiento, el fondo se ha mantenido invertido en bonos de Deuda Pública española y deuda pública italiana con vencimiento próximo a 31/10/2024, y con posterioridad en liquidez, repos y emisiones de deuda pública de la zona euro a muy corto plazo. Autorizado por CNMV, este fondo será absorbido por otro fondo de inversión a principios de 2025.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las 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 49.999.479,30 € que representa un 13,62% 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.