



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Ahorro, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Ahorro, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Cuestiones clave de la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Sí, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de septiembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

2025 Núm. 20/25/02634

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CaixaBank Ahorro, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
informe de gestión del ejercicio 2024



CaixaBank Ahorro, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2024 | 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 738 806 301,93 | 890 660 972,24 |
| Deudores | 2 415 658,26 | 3 579 259,00 |
| Cartera de inversiones financieras | 721 875 086,59 | 857 921 313,87 |
| Cartera interior | 130 535 768,89 | 147 203 421,09 |
| Valores representativos de deuda | 130 535 768,89 | 147 203 421,09 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 579 814 689,81 | 704 262 627,38 |
| Valores representativos de deuda | 507 609 629,90 | 704 141 605,01 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 72 200 700,00 | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 4 359,91 | 121 022,37 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 11 524 627,89 | 6 455 265,40 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 14 515 557,08 | 29 160 399,37 |
| TOTAL ACTIVO | 738 806 301,93 | 890 660 972,24 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Ahorro, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2024 | 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 737 799 889,02 | 889 816 974,64 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 737 799 889,02 | 889 816 974,64 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 652 548 355,31 | 786 929 140,72 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 67 590 557,86 | 67 590 557,86 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 17 660 975,85 | 35 297 276,06 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 1 006 412,91 | 843 997,60 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 1 006 412,91 | 843 482,83 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 514,77 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 738 806 301,93 | 890 660 972,24 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2024 | 2023 |
| Cuentas de compromiso | 497 415 631,88 | 652 104 910,30 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 448 591 053,61 | 600 878 700,06 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 48 824 578,27 | 51 226 210,24 |
| Otras cuentas de orden | 135 495 269,69 | 161 058 675,24 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 135 495 269,69 | 160 277 662,00 |
| Otros | - | 781 013,24 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 632 910 901,57 | 813 163 585,54 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Ahorro, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

| | 2024 | 2023 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | 2 024,02 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(6 401 666,04)</u> | <u>(8 282 932,77)</u> |
| Comisión de gestión | (5 887 668,25) | (7 616 541,91) |
| Comisión de depositario | (467 952,60) | (616 526,00) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (46 045,19) | (49 864,86) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (6 401 666,04) | (8 280 908,75) |
| Ingresos financieros | 17 178 768,73 | 10 505 819,81 |
| Gastos financieros | (2 495,04) | (5 162,47) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>12 169 656,63</u> | <u>46 963 585,97</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | 231 348,72 | 8 160 843,17 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 11 938 307,91 | 38 802 742,80 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 222 693,30 | (29 945,82) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(5 452 839,38)</u> | <u>(13 749 902,43)</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 398 554,68 | (3 331 247,89) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (2 643 901,81) | (12 993 447,20) |
| Resultados por operaciones con derivados | (3 206 639,72) | 2 526 389,10 |
| Otros | (852,53) | 48 403,56 |
| Resultado financiero | 24 115 784,24 | 43 684 395,06 |
| Resultado antes de impuestos | 17 714 118,20 | 35 403 486,31 |
| Impuesto sobre beneficios | (53 142,35) | (106 210,25) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 17 660 975,85 | 35 297 276,06 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Ahorro, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 17 660 975,85 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 17 660 975,85 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 786 929 140,72 | 67 590 557,86 | - | 35 297 276,06 | - | 889 816 974,64 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 786 929 140,72 | 67 590 557,86 | - | 35 297 276,06 | - | 889 816 974,64 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 17 660 975,85 | - | 17 660 975,85 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 35 297 276,06 | - | - | (35 297 276,06) | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 258 487 927,40 | - | - | - | - | 258 487 927,40 |
| Reembolsos | (428 165 988,87) | - | - | - | - | (428 165 988,87) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | 652 548 355,31 | 67 590 557,86 | - | 17 660 975,85 | - | 737 799 889,02 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Ahorro, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 35 297 276,06 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 35 297 276,06 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 1 531 910 083,90 | 67 590 557,86 | - | (54 540 647,35) | - | 1 544 959 994,41 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 1 531 910 083,90 | 67 590 557,86 | - | (54 540 647,35) | - | 1 544 959 994,41 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 35 297 276,06 | - | 35 297 276,06 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (54 540 647,35) | - | - | 54 540 647,35 | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 183 387 091,05 | - | - | - | - | 183 387 091,05 |
| Reembolsos | (873 827 386,88) | - | - | - | - | (873 827 386,88) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 786 929 140,72 | 67 590 557,86 | - | 35 297 276,06 | - | 889 816 974,64 |



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Ahorro, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1987 bajo la denominación social de AB Fondo, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 9 de febrero de 1988 con el número 93, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 13 de enero de 2012, tres clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Con fecha 8 de mayo de 2015 la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Institucional: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

Con fecha 11 de octubre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo modificó la denominación y el colectivo de inversores de dicha clase Cartera por:

- Clase Sin Retro (anteriormente denominada Clase Cartera): clase de participaciones para inversores con asesoramiento independiente o no independiente con pago explícito por el servicio recibido encomendados al grupo CaixaBank por contrato, sin aceptación ni retención por el grupo CaixaBank de incentivos de terceros. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

Con fecha 11 de octubre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Interna: clase de participaciones para inversores con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank por contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia,



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

El Fondo aplica durante 2024 y 2023 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

| | Clase Estándar | Clase Plus | Clase Premium | Clase Institucional | Clase Sin Retro (*) | Clase Interna |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Comisión de Gestión | 1,000% | 0,775% | 0,600% | 0,275% | 0,200% | 0,200% |
| Comisión de Depositaria | 0,070% | 0,070% | 0,050% | 0,025% | 0,020% | 0,020% |

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium y 5.000.000 de euros para la clase Institucional. Para la clase Sin Retro e Interna, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 13 de enero de 2012; de 50.000 euros para la clase Plus; de 300.000 euros para la clase Premium, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 13 de enero de 2012; y de 5.000.000 de euros para la clase Institucional. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Sin Retro e Interna, no hay inversión mínima a mantener.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendían a 2.024,02 euros a 31 de diciembre de 2023.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la Sociedad Gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la Sociedad Gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
 - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Folleto del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Depósitos de garantía | 2 154 328,86 | 3 316 407,43 |
| Administraciones Públicas deudoras | 255 239,97 | 254 349,27 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 1,33 |
| Otros | 6 089,43 | 8 500,97 |
| | <u>2 415 658,26</u> | <u>3 579 259,00</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2024 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 429 592,91 | 188 856,29 |
| Otros | <u>576 820,00</u> | <u>654 626,54</u> |
| | <u>1 006 412,91</u> | <u>843 482,83</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

| | 2024 | 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Otras retenciones | 376 450,56 | 82 646,04 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | <u>53 142,35</u> | <u>106 210,25</u> |
| | <u>429 592,91</u> | <u>188 856,29</u> |

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

| | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cuentas en el Depositario | 10 011 761,45 | 19 689 469,19 |
| Cuentas en euros | 7 395 127,33 | 17 841 782,23 |
| Cuentas en divisa | 2 616 634,12 | 1 847 686,96 |
| Otras cuentas de tesorería | 4 503 795,63 | 9 470 930,18 |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 4 503 795,63 | 9 470 930,18 |
| | <u>14 515 557,08</u> | <u>29 160 399,37</u> |

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase Estándar | Clase Plus | Clase Premium | Clase Institucional | Clase Sin Retro (*) | Clase Interna |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>298 513 999,52</u> | <u>301 558 983,36</u> | <u>64 854 743,00</u> | <u>19 685 091,24</u> | <u>23 986 564,72</u> | <u>29 200 507,18</u> |
| Número de participaciones | <u>9 766 309,30</u> | <u>9 747 484,42</u> | <u>2 066 966,45</u> | <u>3 179 881,45</u> | <u>3 855 489,67</u> | <u>4 847 807,79</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>30,57</u> | <u>30,94</u> | <u>31,38</u> | <u>6,19</u> | <u>6,22</u> | <u>6,02</u> |
| Número de partícipes | <u>30 000</u> | <u>3 859</u> | <u>230</u> | <u>3</u> | <u>1 254</u> | <u>1</u> |

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase Estándar | Clase Plus | Clase Premium | Clase Institucional | Clase Sin Retro (*) |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>335 489 017,06</u> | <u>288 922 586,68</u> | <u>76 620 521,86</u> | <u>39 771 463,75</u> | <u>149 013 385,29</u> |
| Número de participaciones | <u>11 240 103,03</u> | <u>9 585 251,66</u> | <u>2 511 222,65</u> | <u>6 630 069,88</u> | <u>24 737 894,72</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>29,85</u> | <u>30,14</u> | <u>30,51</u> | <u>6,00</u> | <u>6,02</u> |
| Número de partícipes | <u>32 979</u> | <u>3 622</u> | <u>241</u> | <u>3</u> | <u>2 447</u> |

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 135 495 269,69 | 160 277 662,00 |
| Otros | - | 781 013,24 |
| | <u>135 495 269,69</u> | <u>161 058 675,24</u> |

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



CaixaBank Ahorro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 10 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|---------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30 | EUR | 29 468 250,00 | 322 612,09 | 29 473 942,70 | 5 692,70 | ES00000128P8 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31 | EUR | 18 807 700,00 | 160 991,77 | 18 925 208,23 | 117 508,23 | ES0000012J15 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30 | EUR | 26 514 750,00 | 317 982,88 | 26 714 970,89 | 200 220,89 | ES00000123C7 |
| TOTALES Deuda pública | | 74 790 700,00 | 801 586,74 | 75 114 121,82 | 323 421,82 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23 | EUR | 7 699 832,72 | 153 335,03 | 7 886 946,07 | 187 113,35 | ES0244251015 |
| BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19 | EUR | 4 708 769,96 | 205 245,37 | 4 777 462,85 | 68 692,89 | ES0224244071 |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01 | EUR | 5 622 000,00 | 137 488,97 | 5 756 322,54 | 134 322,54 | ES0380907040 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 18 030 602,68 | 496 069,37 | 18 420 731,46 | 390 128,78 | |
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30 | EUR | 1 011 350,08 | (10 069,79) | 1 001 289,79 | (10 060,29) | XS2412060092 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 1 011 350,08 | (10 069,79) | 1 001 289,79 | (10 060,29) | |
| Adquisición temporal de activos | | | | | | |
| REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02 | EUR | 36 000 000,00 | - | 35 999 625,82 | (374,18) | ES0000011868 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos | | 36 000 000,00 | - | 35 999 625,82 | (374,18) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 129 832 652,76 | 1 287 586,32 | 130 535 768,89 | 703 116,13 | |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04 | EUR | 52 398 642,53 | (595 343,40) | 51 327 063,12 | (1 071 579,41) | EU000A284451 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04 | EUR | 22 297 116,97 | (89 572,58) | 21 732 589,08 | (564 527,89) | EU000A3KNYF7 |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15 | EUR | 19 099 200,00 | 170 060,57 | 19 197 739,43 | 98 539,43 | DE0001102408 |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25 | EUR | 32 590 080,52 | 1 224 808,13 | 33 065 171,32 | 475 090,80 | FR0013131877 |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25 | EUR | 18 926 200,00 | 292 026,93 | 19 225 721,02 | 299 521,02 | FR0013250560 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01 | EUR | 48 929 500,00 | 101 267,09 | 48 987 992,91 | 58 492,91 | IT0005210650 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15 | EUR | 30 300 300,00 | 319 470,82 | 30 334 904,18 | 34 604,18 | IT0005580045 |
| TOTALES Deuda pública | | 224 541 040,02 | 1 422 717,56 | 223 871 181,06 | (669 858,96) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28 | EUR | 3 428 423,35 | (874,93) | 3 402 665,05 | (25 758,30) | XS2180510732 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16 | EUR | 9 575 383,00 | 188 245,53 | 9 897 082,89 | 321 699,89 | XS2104051433 |
| BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07 | EUR | 4 315 765,50 | 78 098,11 | 4 353 633,81 | 37 868,31 | PTBCPEOM0069 |
| BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17 | EUR | 1 558 192,00 | (41 184,09) | 1 555 880,28 | (2 311,72) | XS1751004232 |
| BONOS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22 | EUR | 1 699 711,00 | 283,15 | 1 696 775,85 | (2 935,15) | FR0014001JP1 |
| BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13 | EUR | 9 135 481,63 | 643 095,31 | 9 192 008,80 | 56 527,17 | XS2375836553 |
| BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03 | EUR | 9 547 473,14 | 461 094,98 | 9 552 610,50 | 5 137,36 | XS1589881785 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14 | EUR | 5 850 248,69 | 3 129,01 | 5 731 859,21 | (118 389,48) | FR00140005J1 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17 | EUR | 4 311 220,90 | (166 342,00) | 4 293 920,75 | (17 300,15) | XS1190632999 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20 | EUR | 5 826 965,00 | 17 018,47 | 5 940 098,38 | 113 133,38 | FR0013381704 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19 | EUR | 1 209 492,00 | (3 108,43) | 1 189 033,50 | (20 458,50) | XS2013574038 |
| BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17 | EUR | 5 211 456,00 | 89 956,98 | 5 373 326,21 | 161 870,21 | XS1808351214 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12 | EUR | 9 943 027,41 | 109 800,01 | 9 987 482,87 | 44 455,46 | XS2545263399 |
| BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14 | EUR | 9 231 359,84 | 619 218,41 | 9 266 344,60 | 34 984,76 | FR0014003Z81 |
| BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10 | EUR | 9 559 429,66 | 391 175,37 | 9 603 839,01 | 44 409,35 | XS2517103250 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14 | EUR | 4 520 274,29 | 212 657,95 | 4 541 470,16 | 21 195,87 | XS1395021089 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20 | EUR | 13 954 778,45 | 498 696,21 | 14 205 504,82 | 250 726,37 | XS1538284230 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05 | EUR | 5 758 104,00 | 105 753,31 | 5 897 695,46 | 139 591,46 | FR0013516184 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28 | EUR | 11 729 055,75 | 228 113,29 | 12 002 405,13 | 273 349,38 | FR001400E7J5 |
| BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11 | EUR | 3 183 926,71 | (78 328,11) | 2 909 944,27 | (273 982,44) | FR0013517307 |
| BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12 | EUR | 5 773 260,00 | 124 249,49 | 5 932 657,89 | 159 397,89 | XS2078761785 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13 | EUR | 4 167 586,47 | 119 358,50 | 4 183 115,44 | 15 528,97 | XS1893621026 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21 | EUR | 1 008 597,25 | (555,32) | 957 023,68 | (51 573,57) | XS2459544339 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17 | EUR | 6 759 059,10 | 256 704,39 | 6 820 651,55 | 61 592,45 | XS2432293673 |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| | | | | | | |
|---|-----|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17 | EUR | 4 625 725,00 | 56 865,46 | 4 661 806,12 | 36 081,12 | XS2353182020 |
| BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21 | EUR | 4 636 350,00 | 58 376,99 | 4 674 662,39 | 38 312,39 | FR0013428489 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10 | EUR | 4 705 270,50 | 83 390,81 | 4 886 554,40 | 181 283,90 | XS2083210729 |
| BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22 | EUR | 4 815 916,00 | 80 104,07 | 4 981 354,15 | 165 438,15 | XS1796079488 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24 | EUR | 11 707 165,43 | 848 122,01 | 11 896 893,29 | 189 727,86 | XS2304664167 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17 | EUR | 7 640 230,37 | 499 770,40 | 7 689 825,73 | 49 595,36 | XS2431318711 |
| BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12 | EUR | 5 937 573,55 | 266 985,81 | 5 936 004,65 | (1 568,90) | XS1189263400 |
| BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08 | EUR | 5 077 712,50 | 149 514,91 | 5 151 178,24 | 73 465,74 | PTNOBIOM0006 |
| BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01 | EUR | 2 343 000,00 | (17 297,19) | 2 426 030,07 | 83 030,07 | PTNOBLOM0001 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10 | EUR | 5 812 563,50 | 114 386,64 | 5 957 428,44 | 144 864,94 | XS1148073205 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25 | EUR | 4 313 990,14 | (159 254,17) | 4 304 869,51 | (9 120,63) | XS1207058733 |
| BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17 | EUR | 9 428 379,35 | 594 158,85 | 9 428 599,35 | 220,00 | XS2100690036 |
| BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09 | EUR | 5 766 660,00 | 92 950,44 | 5 917 157,92 | 150 497,92 | XS2183818637 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22 | EUR | 4 811 388,00 | 95 447,40 | 4 847 578,69 | 36 190,69 | XS1756296965 |
| BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01 | EUR | 9 373 155,78 | 584 683,60 | 9 377 761,61 | 4 605,83 | XS2058556296 |
| BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19 | EUR | 5 047 791,85 | 191 142,19 | 5 046 644,36 | (1 147,49) | XS1139315581 |
| BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02 | EUR | 10 058 310,58 | 277 698,63 | 10 270 929,45 | 212 618,87 | XS2696749626 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19 | EUR | 14 482 436,10 | 1 002 986,85 | 14 669 353,70 | 186 917,60 | XS2289133915 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09 | EUR | 1 740 308,04 | 11 358,19 | 1 729 244,64 | (11 063,40) | XS2063547041 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30 | EUR | 6 535 443,02 | 86 282,78 | 6 582 549,13 | 47 106,11 | FR0013246733 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24 | EUR | 4 787 125,00 | 40 393,75 | 4 814 992,89 | 27 867,89 | XS2002017361 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 280 904 765,85 | 8 814 324,01 | 283 738 448,84 | 2 833 682,99 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| ETN ISHARES EUR CORP BON | EUR | 69 121 390,50 | - | 72 200 700,00 | 3 079 309,50 | IE000AK4O3W6 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 69 121 390,50 | - | 72 200 700,00 | 3 079 309,50 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 574 567 196,37 | 10 237 041,57 | 579 810 329,90 | 5 243 133,53 | |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA | EUR | 183 862 505,00 | 183 265 305,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSIC | EUR | 150 830 220,00 | 150 173 160,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSIC | USD | 113 898 328,61 | 115 324 658,45 | 31/03/2025 |
| TOTALES Futuros comprados | | 448 591 053,61 | 448 763 123,45 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC | EUR | 20 761 680,00 | 20 507 640,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO BN.BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC | EUR | 18 189 080,00 | 17 747 520,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSIC | USD | 6 978 417,16 | 6 772 668,58 | 20/03/2025 |
| FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | USD | 2 895 401,11 | 2 883 326,50 | 17/03/2025 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 48 824 578,27 | 47 911 155,08 | |
| TOTALES | | 497 415 631,88 | 496 674 278,53 | |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|---------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3 | EUR | 1 255 501,55 | (33 858,85) | 1 218 911,42 | (36 590,13) | ES0000101768 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3 | EUR | 2 253 430,03 | (76 336,13) | 2 133 488,10 | (119 941,93) | ES0000101651 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-2 | EUR | 3 012 409,35 | (326 820,41) | 2 921 185,89 | (91 223,46) | ES0000101602 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31 | EUR | 22 021 193,49 | 248 546,30 | 21 828 118,70 | (193 074,79) | ES0000012K38 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31 | EUR | 68 365 862,26 | 445 166,98 | 69 139 966,35 | 774 104,09 | ES00000127G9 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30 | EUR | 4 892 950,00 | 59 644,46 | 4 905 732,45 | 12 782,45 | ES00000126Z1 |
| TOTALES Deuda pública | | 101 801 346,68 | 316 342,35 | 102 147 402,91 | 346 056,23 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01 | EUR | 5 622 000,00 | 10 986,62 | 5 664 711,41 | 42 711,41 | ES0380907040 |
| BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23 | EUR | 7 699 832,72 | 105 088,48 | 7 663 047,48 | (36 785,24) | ES0244251015 |
| BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19 | EUR | 4 708 769,96 | 110 648,50 | 4 838 822,27 | 130 052,31 | ES0224244071 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 18 030 602,68 | 226 723,60 | 18 166 581,16 | 135 978,48 | |
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30 | EUR | 1 685 920,58 | (10 254,57) | 1 609 649,39 | (76 271,19) | XS2412060092 |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31 | EUR | 2 287 662,34 | (32 412,08) | 2 280 173,64 | (7 488,70) | XS1979491559 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 3 973 582,92 | (42 666,65) | 3 889 823,03 | (83 759,89) | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02 | EUR | 22 999 821,00 | 4 823,58 | 22 999 613,99 | (207,01) | ES0000012F43 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 22 999 821,00 | 4 823,58 | 22 999 613,99 | (207,01) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 146 805 353,28 | 505 222,88 | 147 203 421,09 | 398 067,81 | |



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17 | EUR | 1 074 562,83 | (11 190,48) | 1 043 413,18 | (31 149,65) | XS2066639522 |
| DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15 | EUR | 6 989 645,33 | 44 705,93 | 7 051 323,55 | 61 678,22 | PTOTEKOE001 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28 | EUR | 34 908 768,26 | 334 691,32 | 35 072 190,68 | 163 422,42 | IT0005534281 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15 | EUR | 30 460 248,09 | (442 178,65) | 29 857 198,00 | (603 050,09) | IT0005345183 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15 | EUR | 31 831 918,54 | 553 663,85 | 31 686 325,63 | (145 592,91) | IT0005282527 |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25 | EUR | 48 685 944,18 | 706 418,35 | 47 671 331,65 | (1 014 612,53) | FR0014007TY9 |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25 | EUR | 32 590 080,52 | 334 556,62 | 33 290 484,64 | 700 404,12 | FR0013131877 |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25 | EUR | 53 088 825,00 | 127 215,90 | 53 473 232,46 | 384 407,46 | FR0012938116 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04 | EUR | 25 311 598,76 | (84 646,84) | 24 033 787,44 | (1 277 811,32) | EU000A3KNYF7 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04 | EUR | 56 687 413,58 | 885 134,88 | 55 622 781,84 | (1 064 631,74) | EU000A3K4DJ5 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04 | EUR | 52 398 642,53 | (459 454,92) | 49 861 992,01 | (2 536 650,52) | EU000A284451 |
| TOTALES Deuda pública | | 374 027 647,62 | 1 988 915,96 | 368 664 061,08 | (5 363 586,54) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10 | EUR | 5 812 563,50 | 26 334,33 | 5 948 865,67 | 136 302,17 | XS1148073205 |
| BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03 | EUR | 4 764 875,00 | 5 116,79 | 4 790 820,78 | 25 945,78 | BE0002664457 |
| BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17 | EUR | 5 211 456,00 | 85 740,69 | 5 217 926,85 | 6 470,85 | XS1808351214 |
| BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22 | EUR | 4 815 916,00 | 77 724,48 | 4 839 771,15 | 23 855,15 | XS1796079488 |
| BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17 | EUR | 1 558 192,00 | (21 440,22) | 1 497 171,76 | (61 020,24) | XS1751004232 |
| BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 0,250 2024-06-07 | EUR | 12 774 707,69 | (218 207,96) | 12 547 632,14 | (227 075,55) | XS1626191107 |
| BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03 | EUR | 9 547 473,14 | 247 685,01 | 9 526 392,31 | (21 080,83) | XS1589881785 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20 | EUR | 13 954 778,45 | 232 438,14 | 14 224 914,73 | 270 136,28 | XS1538284230 |
| BONOS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13 | EUR | 8 149 971,02 | (113 329,52) | 7 980 020,74 | (169 950,28) | XS1445725218 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14 | EUR | 4 520 274,29 | 129 864,99 | 4 516 097,90 | (4 176,39) | XS1395021089 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25 | EUR | 4 313 990,14 | (87 270,37) | 4 222 407,09 | (91 583,05) | XS1207058733 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20 | EUR | 5 995 080,00 | 251 519,15 | 5 999 390,99 | 4 310,99 | XS1953271225 |
| BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12 | EUR | 5 937 573,55 | 164 914,82 | 5 898 096,69 | (39 476,86) | XS1189263400 |
| BONOS MERCK KGAA 1,625 2079-06-25 | EUR | 414 839,47 | (4 712,77) | 395 171,64 | (19 667,83) | XS2011260531 |
| BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19 | EUR | 5 047 791,85 | 114 156,54 | 5 011 208,40 | (36 583,45) | XS1139315581 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17 | EUR | 4 774 407,93 | (199 955,01) | 4 647 686,03 | (126 721,90) | XS1111084718 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28 | EUR | 11 729 055,75 | 186 616,39 | 11 974 234,54 | 245 178,79 | FR001400E7J5 |
| BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14 | EUR | 9 231 359,84 | 288 802,66 | 9 249 044,33 | 17 684,49 | FR0014003Z81 |
| BONOS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22 | EUR | 1 699 711,00 | 185,81 | 1 635 350,19 | (64 360,81) | FR0014001JP1 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24 | EUR | 5 615 934,00 | 7 293,24 | 5 633 522,33 | 17 588,33 | FR0014000OZ2 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14 | EUR | 3 035 318,69 | (16 140,89) | 2 788 468,43 | (246 850,26) | FR00140005J1 |
| BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11 | EUR | 3 183 926,71 | (53 964,82) | 2 800 459,00 | (383 467,71) | FR0013517307 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05 | EUR | 5 758 104,00 | 58 195,00 | 5 800 231,23 | 42 127,23 | FR0013516184 |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20 | EUR | 5 049 629,00 | 13 847,88 | 5 058 026,82 | 8 397,82 | FR0013381704 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30 | EUR | 1 690 938,02 | 26 763,91 | 1 711 346,88 | 20 408,86 | FR0013246733 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17 | EUR | 4 311 220,90 | (80 141,31) | 4 158 174,24 | (153 046,66) | XS1190632999 |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28 | EUR | 3 428 423,35 | 4 946,87 | 3 317 639,22 | (110 784,13) | XS2180510732 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12 | EUR | 9 943 027,41 | 90 128,58 | 9 993 359,67 | 50 332,26 | XS2545263399 |
| BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10 | EUR | 9 559 429,66 | 214 701,68 | 9 591 988,76 | 32 559,10 | XS2517103250 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21 | EUR | 1 008 597,25 | 38,94 | 940 640,24 | (67 957,01) | XS2459544339 |
| BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,956 2025-02-07 | EUR | 1 008 844,44 | (574,04) | 1 008 923,04 | 78,60 | XS2441551970 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17 | EUR | 6 759 059,10 | 44 391,14 | 6 782 587,69 | 23 528,59 | XS2432293673 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17 | EUR | 7 640 230,37 | 255 760,21 | 7 552 154,53 | (88 075,84) | XS2431318711 |
| BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29 | EUR | 998 362,52 | 656,18 | 965 478,11 | (32 884,41) | XS2413696761 |
| BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13 | EUR | 9 135 481,63 | 295 948,38 | 9 181 252,17 | 45 770,54 | XS2375836553 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24 | EUR | 11 707 165,43 | 420 860,83 | 11 880 431,02 | 173 265,59 | XS2304664167 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19 | EUR | 14 482 436,10 | 487 058,44 | 14 641 034,71 | 158 598,61 | XS2289133915 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13 | EUR | 4 167 586,47 | 65 067,22 | 4 171 160,55 | 3 574,08 | XS1893621026 |
| BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09 | EUR | 5 766 660,00 | 48 403,61 | 5 810 227,87 | 43 567,87 | XS2183818637 |
| BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02 | EUR | 10 058 310,58 | 94 777,47 | 10 316 733,19 | 258 422,61 | XS2696749626 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16 | EUR | 9 575 383,00 | 99 956,10 | 9 620 010,34 | 44 627,34 | XS2104051433 |
| BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17 | EUR | 14 142 569,03 | 479 539,87 | 14 085 165,27 | (57 403,76) | XS2100690036 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10 | EUR | 2 538 256,50 | 16 329,73 | 2 549 949,45 | 11 692,95 | XS2083210729 |
| BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19 | EUR | 5 811 405,00 | 14 904,71 | 5 833 185,13 | 21 780,13 | XS2080767010 |
| BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12 | EUR | 2 884 365,00 | 37 579,15 | 2 892 746,26 | 8 381,26 | XS2078761785 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14 | EUR | 5 857 260,00 | 32 324,74 | 5 872 524,11 | 15 264,11 | XS2065555562 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09 | EUR | 1 740 308,04 | 8 834,35 | 1 676 280,67 | (64 027,37) | XS2063547041 |
| BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09 | EUR | 4 082 739,00 | 11 593,92 | 3 979 887,03 | (102 851,97) | XS2063261155 |
| BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01 | EUR | 9 373 155,78 | 275 338,12 | 9 355 178,55 | (17 977,23) | XS2058556296 |
| BONOS E.ON SE 2024-08-28 | EUR | 6 888 766,06 | (35 084,15) | 6 714 144,44 | (174 621,62) | XS2047500769 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19 | EUR | 1 209 492,00 | (4 742,61) | 1 154 163,59 | (55 328,41) | XS2013574038 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05 | EUR | 15 010 126,16 | (6 227,68) | 14 614 234,65 | (395 891,51) | XS2241090088 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 323 676 527,82 | 4 074 548,72 | 322 573 513,12 | (1 103 014,70) | |
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30 | EUR | 3 085 695,32 | 10 268,76 | 3 046 885,26 | (38 810,06) | XS1414146669 |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2024-04-30 | EUR | 9 987 539,25 | (123 690,92) | 9 857 145,55 | (130 393,70) | XS2173111282 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 13 073 234,57 | (113 422,16) | 12 904 030,81 | (169 203,76) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 710 777 410,01 | 5 950 042,52 | 704 141 605,01 | (6 635 805,00) | |



CaixaBank Ahorro, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 | USD | 296 891 249,28 | 298 426 176,81 | 28/03/2024 |
| FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000 | EUR | 259 179 740,78 | 260 289 435,00 | 07/03/2024 |
| FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 | EUR | 44 807 710,00 | 45 112 950,00 | 07/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 600 878 700,06 | 603 828 561,81 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000 | EUR | 49 085 070,00 | 49 739 760,00 | 07/03/2024 |
| FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | USD | 2 141 140,24 | 2 131 736,87 | 18/03/2024 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 51 226 210,24 | 51 871 496,87 | |
| TOTALES | | 652 104 910,30 | 655 700 058,68 | |



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. 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.

A lo largo de 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% durante el año 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



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el año de un +23,31% el primero y un +28,64% el segundo. Las bolsas se han visto apoyadas por la combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha tenido un comportamiento positivo en el año (+8,28%), pero lejos de las bolsas norteamericanas. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en 2024 ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -2,15% y el IBEX35 subiendo un +14,78% y el DAX alemán un +18,85%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones. Por último, el MIB italiano subió un 12,63%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha registrado en el año un +19,22%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 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.



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CaixaBank Ahorro, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en fecha 26 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de CaixaBank Ahorro, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2024, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2024.

FIRMANTES:

D. Pablo Forero Calderón
Presidente

D. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresidente

D^a. Teresa María Cubas Méndez *
Consejera

D. Eugenio Solla Tomé
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

D^a. Laura Comas de Alarcón
Consejera

D^a. Cristina Rembado Thomas
Consejera

D^a. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consejera

D^a. Belén Martín Sanz
Consejera

** Conforme a lo dispuesto en el artículo 253.2 de la LSC, se hace constar que D^a. Teresa María Cubas Méndez no firma la presente diligencia por razón de su fallecimiento.*