



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Ahorro, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Ahorro, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals del nostre informe*.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons l'exigint per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han tingut més rellevància en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Qüestions clau de l'auditoria

Mode en el qual s'han tractat en l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a Societat gestora. Hem obtingut una entesa dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, amb l'objectiu de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Demanam a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres
Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Aquestes re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb l'exigít per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com a avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per tal de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, pels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents d'una manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració que hem complert els requeriments d'ètica relatius a independència i ens hem comunicat amb el mateix per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si s'escau, de les mesures de salvaguarda adoptades per eliminar o reduir l'amenaça.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han tingut més rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, FI

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 19 de març de 2025.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, en la reunió celebrada el 26 de setembre de 2024, ens van nomenar com a auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de tres anys i hem vingut realitzant el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)
26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02634

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

CaixaBank Ahorro, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
informe de gestió de l'exercici 2024



CaixaBank Ahorro, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	738 806 301,93	890 660 972,24
Deutors	2 415 658,26	3 579 259,00
Cartera d'inversions financeres	721 875 086,59	857 921 313,87
Cartera interior	130 535 768,89	147 203 421,09
Valors representatius de deute	130 535 768,89	147 203 421,09
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	579 814 689,81	704 262 627,38
Valors representatius de deute	507 609 629,90	704 141 605,01
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	72 200 700,00	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	4 359,91	121 022,37
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	11 524 627,89	6 455 265,40
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	14 515 557,08	29 160 399,37
TOTAL ACTIU	738 806 301,93	890 660 972,24



CaixaBank Ahorro, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	737 799 889,02	889 816 974,64
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	737 799 889,02	889 816 974,64
Capital	-	-
Participants	652 548 355,31	786 929 140,72
Prima d'emissió	-	-
Reserves	67 590 557,86	67 590 557,86
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	17 660 975,85	35 297 276,06
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	1 006 412,91	843 997,60
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 006 412,91	843 482,83
Passius financers	-	-
Derivats	-	514,77
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	738 806 301,93	890 660 972,24
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	497 415 631,88	652 104 910,30
Compromisos per operacions llargues de derivats	448 591 053,61	600 878 700,06
Compromisos per operacions curtes de derivats	48 824 578,27	51 226 210,24
Altres comptes d'ordre	135 495 269,69	161 058 675,24
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	135 495 269,69	160 277 662,00
Altres	-	781 013,24
TOTAL COMPTES D'ORDRE	632 910 901,57	813 163 585,54

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Ahorro, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	2 024,02
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(6 401 666,04)	(8 282 932,77)
Comissió de gestió	(5 887 668,25)	(7 616 541,91)
Comissió de dipositari	(467 952,60)	(616 526,00)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(46 045,19)	(49 864,86)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(6 401 666,04)	(8 280 908,75)
Ingressos financers	17 178 768,73	10 505 819,81
Despeses financeres	(2 495,04)	(5 162,47)
Variació del valor raonable en instruments financers	12 169 656,63	46 963 585,97
Per operacions de la cartera interior	231 348,72	8 160 843,17
Per operacions de la cartera exterior	11 938 307,91	38 802 742,80
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	222 693,30	(29 945,82)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(5 452 839,38)	(13 749 902,43)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	398 554,68	(3 331 247,89)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(2 643 901,81)	(12 993 447,20)
Resultats per operacions amb derivats	(3 206 639,72)	2 526 389,10
Altres	(852,53)	48 403,56
Resultat financer	24 115 784,24	43 684 395,06
Resultat abans d'impostos	17 714 118,20	35 403 486,31
Impost sobre beneficis	(53 142,35)	(106 210,25)
RESULTAT DE L'EXERCICI	17 660 975,85	35 297 276,06

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	17 660 975,85
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	17 660 975,85

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	786 929 140,72	67 590 557,86	-	35 297 276,06	-	889 816 974,64
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	786 929 140,72	67 590 557,86	-	35 297 276,06	-	889 816 974,64
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	17 660 975,85	-	17 660 975,85
Aplicació del resultat de l'exercici	35 297 276,06	-	-	(35 297 276,06)	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	258 487 927,40	-	-	-	-	258 487 927,40
Reemborsaments	(428 165 988,87)	-	-	-	-	(428 165 988,87)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	652 548 355,31	67 590 557,86	-	17 660 975,85	-	737 799 889,02

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l' estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l' exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	35 297 276,06
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	35 297 276,06

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	35 297 276,06	-	35 297 276,06
Aplicació del resultat de l'exercici	(54 540 647,35)	-	-	54 540 647,35	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	183 387 091,05	-	-	-	-	183 387 091,05
Reemborsaments	(873 827 386,88)	-	-	-	-	(873 827 386,88)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	786 929 140,72	67 590 557,86	-	35 297 276,06	-	889 816 974,64



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Ahorro, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 10 de desembre de 1987 sota la denominació social de AB Fondo, Fondo de Inversión Mobiliaria, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 20 de maig de 2016. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 9 de febrer de 1988 amb el número 93, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

De conformitat amb el que disposa l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 13 de gener de 2012, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Premium: engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En data 8 de maig de 2015 la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Institucional: engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.

En data 3 de març de 2017 la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

Amb data 11 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

- Classe Sin Retro (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions per a inversors amb assessorament independent o no independent amb pagament explícit pel servei rebut encomanats al grup CaixaBank per contracte, sense acceptació ni retenció pel grup CaixaBank d'incentius de tercers. Dirigít a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

Amb data 11 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Interna: classe de participacions per a inversors amb gestió discrecional encomanada al grup CaixaBank per contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM. Dirigít a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, essent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA. Dita Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el Patrimoni del Fons.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

El Fons aplica durant el 2024 i el 2023 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit segons es detalla a continuació:

	Classe Estàndard	Classe Més	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Sin Retro (*)	Classe Interna
Comissió de Gestió	1,000%	0,775%	0,600%	0,275%	0,200%	0,200%
Comissió de Dipositària	0,070%	0,070%	0,050%	0,025%	0,020%	0,020%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

Durant l'exercici 2024 i 2023 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus, 300.000 euros per a la classe Premium i 5.000.000 d'euros per a la classe Institucional. Per a la classe Sin Retro i Interna, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 13 de gener de 2012; de 50.000 euros per a la classe Plus; de 300.000 euros per a la classe Premium, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 13 de gener de 2012; i de 5.000.000 d'euros per a la classe Institucional. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro i Interna, no hi ha inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunts ascendien a 2.024,02 euros a 31 de desembre de 2023.

b) Gestió del risc



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incompleixi les seues obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la Societat Gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la Societat Gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a la mateixa, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.

- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Nivell de Confiança: 99%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fullet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.
- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2024 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2024, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, en base a la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2024 i 2023.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es merita, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- **Valors representatius de deute:** valors que suposen un deute per al seu emissor i que meritaren una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració de opcions si s'escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents en cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si s'escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.

- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorri un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferm de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

f) Instruments de patrimoni



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'Instruments de patrimoni, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'inversions financeres, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Particips" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Fullet del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul del qual es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	2 154 328,86	3 316 407,43
Administracions Públiques deutores	255 239,97	254 349,27
Operacions pendents de liquidar	-	1,33
Altres	6 089,43	8 500,97
	<u>2 415 658,26</u>	<u>3 579 259,00</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

Durant el mes de gener de 2024 es va procedir a la liquidació dels actius comprats, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditors	429 592,91	188 856,29
Altres	<u>576 820,00</u>	<u>654 626,54</u>
	<u>1 006 412,91</u>	<u>843 482,83</u>

El capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	376 450,56	82 646,04
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>53 142,35</u>	<u>106 210,25</u>
	<u>429 592,91</u>	<u>188 856,29</u>

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2024 i 2023, principalment, l'import de les comissions de gestió i depositària, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2024. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	10 011 761,45	19 689 469,19
Comptes en euros	7 395 127,33	17 841 782,23
Comptes en divisa	2 616 634,12	1 847 686,96
Altres comptes de tresoreria	4 503 795,63	9 470 930,18
Altres comptes de tresoreria en euros	<u>4 503 795,63</u>	<u>9 470 930,18</u>
	<u>14 515 557,08</u>	<u>29 160 399,37</u>

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.

8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Sin Retro (*)	Classe Interna
Patrimoni atribuït a partícips	<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>
Nombre de participacions	<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 liquidatiu per participació	<u>30,57</u>	<u>30,94</u>	<u>31,38</u>	<u>6,19</u>	<u>6,22</u>	<u>6,02</u>
Nombre de partícips	<u>30 000</u>	<u>3 859</u>	<u>230</u>	<u>3</u>	<u>1 254</u>	<u>1</u>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Sin Retro (*)
Patrimoni atribuït a partícips	<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>
Nombre de participacions	<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 liquidatiu per participació	<u>29,85</u>	<u>30,14</u>	<u>30,51</u>	<u>6,00</u>	<u>6,02</u>
Nombre de partícips	<u>32 979</u>	<u>3 622</u>	<u>241</u>	<u>3</u>	<u>2 447</u>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	135 495 269,69	160 277 662,00
Altres	-	781 013,24
	<u>135 495 269,69</u>	<u>161 058 675,24</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2024 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No hi ha diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als quals el Fons està subjecte no es poden considerar definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No hi ha contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altra informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i a l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota d'Activitat i gestió del risc, s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2024 i 2023. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.



CaixaBank Ahorro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 10 milers d'euros, en cada exercici, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.500 2027-04-30	EUR	29 468 250,00	322 612,09	29 473 942,70	5 692,70	ES00000128P8
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2027-01-31	EUR	18 807 700,00	160 991,77	18 925 208,23	117 508,23	ES0000012J15
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 5.900 2026-07-30	EUR	26 514 750,00	317 982,88	26 714 970,89	200 220,89	ES00000123C7
TOTALS Deute públic		74 790 700,00	801 586,74	75 114 121,82	323 421,82	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7 699 832,72	153 335,03	7 886 946,07	187 113,35	ES0244251015
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	4 708 769,96	205 245,37	4 777 462,85	68 692,89	ES0224244071
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5 622 000,00	137 488,97	5 756 322,54	134 322,54	ES0380907040
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		18 030 602,68	496 069,37	18 420 731,46	390 128,78	
Emissions avalades						
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 2025-04-30	EUR	1 011 350,08	(10 069,79)	1 001 289,79	(10 060,29)	XS2412060092
TOTALS Emissions avalades		1 011 350,08	(10 069,79)	1 001 289,79	(10 060,29)	
Adquisició temporal d'actius						
REPO GOVERN ESPANYOL BO 2,80 2025-01-02	EUR	36 000 000,00	-	35 999 625,82	(374,18)	ES0000011868
TOTALS Adquisició temporal d'actius		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

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	52 398 642,53	(595 343,40)	51 327 063,12	(1 071 579,41)	EU000A284451
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	22 297 116,97	(89 572,58)	21 732 589,08	(564 527,89)	EU000A3KNYF7
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-15	EUR	19 099 200,00	170 060,57	19 197 739,43	98 539,43	DE0001102408
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,500 2026-05-25	EUR	32 590 080,52	1 224 808,13	33 065 171,32	475 090,80	FR0013131877
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 1,000 2027-05-25	EUR	18 926 200,00	292 026,93	19 225 721,02	299 521,02	FR0013250560
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.250 2026-12-01	EUR	48 929 500,00	101 267,09	48 987 992,91	58 492,91	IT0005210650
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.950 2027-02-15	EUR	30 300 300,00	319 470,82	30 334 904,18	34 604,18	IT0005580045
TOTALS Deute públic		224 541 040,02	1 422 717,56	223 871 181,06	(669 858,96)	
Renda fixa privada cotitzada						
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
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9 575 383,00	188 245,53	9 897 082,89	321 699,89	XS2104051433
BONS BANC COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	4 315 765,50	78 098,11	4 353 633,81	37 868,31	PTBCEOM0069
BONS 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 BANC STELLANTIS EN 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
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	5 850 248,69	3 129,01	5 731 859,21	(118 389,48)	FR00140005J1
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2.375 2025-02-17	EUR	4 311 220,90	(166 342,00)	4 293 920,75	(17 300,15)	XS1190632999
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2.375 2030-11-20	EUR	5 826 965,00	17 018,47	5 940 098,38	113 133,38	FR0013381704
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.375 2026-06-19	EUR	1 209 492,00	(3 108,43)	1 189 033,50	(20 458,50)	XS2013574038
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 2.250 2030-04-17	EUR	5 211 456,00	89 956,98	5 373 326,21	161 870,21	XS1808351214
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 3,250 2025-10-12	EUR	9 943 027,41	109 800,01	9 987 482,87	44 455,46	XS2545263399
BONOS CARREFOUR BANK 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 CRÈDIT AGRÍCOLA SA/L 1.250 2026-04-14	EUR	4 520 274,29	212 657,95	4 541 470,16	21 195,87	XS1395021089
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA/L 1.875 2026-12-20	EUR	13 954 778,45	498 696,21	14 205 504,82	250 726,37	XS1538284230
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 1.625 2030-06-05	EUR	5 758 104,00	105 753,31	5 897 695,46	139 591,46	FR0013516184
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 3.375 2027-07-28	EUR	11 729 055,75	228 113,29	12 002 405,13	273 349,38	FR001400E7J5
BONOS CRÈDIT MUTUEL ARKEA 1.250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(78 328,11)	2 909 944,27	(273 982,44)	FR0013517307
BONOS BANC DE DANSKE 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 FINANCES BV 1.875 2025-10-13	EUR	4 167 586,47	119 358,50	4 183 115,44	15 528,97	XS1893621026
BONOS EDP FINANCES BV 1.875 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	(555,32)	957 023,68	(51 573,57)	XS2459544339
BONS 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

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	4 625 725,00	56 865,46	4 661 806,12	36 081,12	XS2353182020
BONIFICACIONS 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 Intes Sanpaolo Spa 0,625 2026-02-24	EUR	11 707 165,43	848 122,01	11 896 893,29	189 727,86	XS2304664167
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 0,625 2025-11-17	EUR	7 640 230,37	499 770,40	7 689 825,73	49 595,36	XS2431318711
BONS 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 INTERNACIONAL 2.250 2026-12-10	EUR	5 812 563,50	114 386,64	5 957 428,44	144 864,94	XS1148073205
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 4.500 2075-03-25	EUR	4 313 990,14	(159 254,17)	4 304 869,51	(9 120,63)	XS1207058733
BONOS SANTANDER CONSUMIDOR F 0,375 2025-01-17	EUR	9 428 379,35	594 158,85	9 428 599,35	220,00	XS2100690036
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD P 2.500 2030-09-09	EUR	5 766 660,00	92 950,44	5 917 157,92	150 497,92	XS2183818637
BONS TELEFONICA EMISSIONS 1,447 2027-01-22	EUR	4 811 388,00	95 447,40	4 847 578,69	36 190,69	XS1756296965
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 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
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		280 904 765,85	8 814 324,01	283 738 448,84	2 833 682,99	
Accions i participacions Directiva						
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	69 121 390,50	-	72 200 700,00	3 079 309,50	IE000AK4O3W6
TOTALS Accions i participacions 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

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	183 862 505,00	183 265 305,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 1. 100000 FÍSIC	EUR	150 830 220,00	150 173 160,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSIC	USD	113 898 328,61	115 324 658,45	31/03/2025
TOTALS Futurs comprats		448 591 053,61	448 763 123,45	
Futurs venuts				
FUTUR 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. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	18 189 080,00	17 747 520,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSIC	USD	6 978 417,16	6 772 668,58	20/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 895 401,11	2 883 326,50	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		48 824 578,27	47 911 155,08	
TOTALS		497 415 631,88	496 674 278,53	



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 0,997 2024-09-3	EUR	1 255 501,55	(33 858,85)	1 218 911,42	(36 590,13)	ES0000101768
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 1.826 2025-04-3	EUR	2 253 430,03	(76 336,13)	2 133 488,10	(119 941,93)	ES0000101651
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 4.125 2024-05-2	EUR	3 012 409,35	(326 820,41)	2 921 185,89	(91 223,46)	ES0000101602
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2025-05-31	EUR	22 021 193,49	248 546,30	21 828 118,70	(193 074,79)	ES0000012K38
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.150 2025-10-31	EUR	68 365 862,26	445 166,98	69 139 966,35	774 104,09	ES00000127G9
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.600 2025-04-30	EUR	4 892 950,00	59 644,46	4 905 732,45	12 782,45	ES00000126Z1
TOTALS Deute públic		101 801 346,68	316 342,35	102 147 402,91	346 056,23	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5 622 000,00	10 986,62	5 664 711,41	42 711,41	ES0380907040
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7 699 832,72	105 088,48	7 663 047,48	(36 785,24)	ES0244251015
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	4 708 769,96	110 648,50	4 838 822,27	130 052,31	ES0224244071
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		18 030 602,68	226 723,60	18 166 581,16	135 978,48	
Emissions avalades						
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 2025-04-30	EUR	1 685 920,58	(10 254,57)	1 609 649,39	(76 271,19)	XS2412060092
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 0,200 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(32 412,08)	2 280 173,64	(7 488,70)	XS1979491559
TOTALS Emissions avalades		3 973 582,92	(42 666,65)	3 889 823,03	(83 759,89)	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO GOVERN ESPANYOL BO 3,77 2024-01-02	EUR	22 999 821,00	4 823,58	22 999 613,99	(207,01)	ES0000012F43
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		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	



CaixaBank Ahorro, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONOS/OBLIGA. BANC EUROPEU D'ER 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(11 190,48)	1 043 413,18	(31 149,65)	XS2066639522
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	6 989 645,33	44 705,93	7 051 323,55	61 678,22	PTOTEKOE001
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.400 2025-03-28	EUR	34 908 768,26	334 691,32	35 072 190,68	163 422,42	IT0005534281
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.500 2025-11-15	EUR	30 460 248,09	(442 178,65)	29 857 198,00	(603 050,09)	IT0005345183
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 1.450 2024-11-15	EUR	31 831 918,54	553 663,85	31 686 325,63	(145 592,91)	IT0005282527
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2025-02-25	EUR	48 685 944,18	706 418,35	47 671 331,65	(1 014 612,53)	FR0014007TY9
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,500 2026-05-25	EUR	32 590 080,52	334 556,62	33 290 484,64	700 404,12	FR0013131877
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 1.000 2025-11-25	EUR	53 088 825,00	127 215,90	53 473 232,46	384 407,46	FR0012938116
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	25 311 598,76	(84 646,84)	24 033 787,44	(1 277 811,32)	EU000A3KNYF7
BONS/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
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	52 398 642,53	(459 454,92)	49 861 992,01	(2 536 650,52)	EU000A284451
TOTALS Deute públic		374 027 647,62	1 988 915,96	368 664 061,08	(5 363 586,54)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 2.250 2026-12-10	EUR	5 812 563,50	26 334,33	5 948 865,67	136 302,17	XS1148073205
BONOS GRUP KBC NV 0,500 2029-12-03	EUR	4 764 875,00	5 116,79	4 790 820,78	25 945,78	BE0002664457
BONIFICACIONS 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
BONS 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 WATERSCH NEERLANDÈS 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 CRÈDIT AGRÍCOLA 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 CRÈDIT AGRÍCOLA 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 INTERNACIONAL 4.500 2025-03-25	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
BONS 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 2029-06-25	EUR	4 414 839,47	(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 AGÈNCIA FRANCESA DE 1.375 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(199 955,01)	4 647 686,03	(126 721,90)	XS1111084718
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 3.375 2027-07-28	EUR	11 729 055,75	186 616,39	11 974 234,54	245 178,79	FR001400E7J5
BONOS CARREFOUR BANK SA 0,107 2025-06-14	EUR	9 231 359,84	288 802,66	9 249 044,33	17 684,49	FR0014003Z81
BONOS BANC STELLANTIS EN 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
BONIFICACIONS 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 CRÈDIT MUTUEL ARKEA 1.250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(53 964,82)	2 800 459,00	(383 467,71)	FR0013517307
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA 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

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONIFICACIONS 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
BONIFICACIONS 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 CERVESERIES CARLSBERG 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 FINANCES BV 1.875 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	38,94	940 640,24	(67 957,01)	XS2459544339
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 4.956 2025-02-07	EUR	1 008 844,44	(574,04)	1 008 923,04	78,60	XS2441551970
BONS 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 FINANÇAMENT LOGICOR 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 Intes 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 FINANCES BV 1.875 2025-10-13	EUR	4 167 586,47	65 067,22	4 171 160,55	3 574,08	XS1893621026
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD 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
BONS BANC 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 CONSUMIDOR FI 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 BANC DE DANSKE A/S 1.375 2030-02-12	EUR	2 884 365,00	37 579,15	2 892 746,26	8 381,26	XS2078761785
BONOS BANC D'IRLANDA 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 CIENTÍFIC 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
BONIFICACIONS 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 INTERNACIONAL 0.125 2024-10-05	EUR	15 010 126,16	(6 227,68)	14 614 234,65	(395 891,51)	XS2241090088
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		323 676 527,82	4 074 548,72	322 573 513,12	(1 103 014,70)	
Emissions avalades						
EMISSIONS KREDITANSTALT FUER W 0.050 2024-05-30	EUR	3 085 695,32	10 268,76	3 046 885,26	(38 810,06)	XS1414146669
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 0.250 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(123 690,92)	9 857 145,55	(130 393,70)	XS2173111282
TOTALS Emissions avalades		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)	



Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,25% 31,12 200000	USD	296 891 249,28	298 426 176,81	28/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	259 179 740,78	260 289 435,00	07/03/2024
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 3. 100000	EUR	44 807 710,00	45 112 950,00	07/03/2024
TOTALS Futurs comprats		600 878 700,06	603 828 561,81	
Futurs venuts				
FUTURO BN. BUNDESBOND 2,4% 19,10 100000	EUR	49 085 070,00	49 739 760,00	07/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 141 140,24	2 131 736,87	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		51 226 210,24	51 871 496,87	
TOTALS		652 104 910,30	655 700 058,68	



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a establitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4.8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispers amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas,ensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions,



CaixaBank Ahorro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Les inversions subjacents d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



CaixaBank Ahorro, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 de CaixaBank Estalvi, FI, els quals venen constituïts pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

- a) Balanç al 31 de desembre de 2024, Compte de pèrdues i guanys i Estat de canvis en el patrimoni net corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- b) Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- c) Informe de gestió de l'exercici 2024.

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *
Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

** Conforme al que disposa l'article 253.2 de la LSC, es fa constar que la Sra. Teresa María Cubas Méndez no signa la present diligència per raó de la seva mort.*