



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank PRO 0/60 RV, 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 PRO 0/60 RV, 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 PRO o/6o RV, 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

Demanem 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 PRO o/60 RV, 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'exigut 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 influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO o/6o RV, 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 PRO o/6o RV, 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 31 d'octubre de 2023, ens van nomenar com a auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023.

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. 20/25/02649

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

CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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	1 104 170 706,11	1 104 347 188,81
Deutors	5 032 454,26	12 207 280,63
Cartera d'inversions financeres	1 043 790 205,74	1 019 747 279,42
Cartera interior	394 655 287,86	6 100,00
Valors representatius de deute	68 432 636,14	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	326 222 651,72	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	6 100,00
Altres	-	-
Cartera exterior	643 595 295,48	1 019 741 179,42
Valors representatius de deute	312 551 141,92	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	331 044 153,56	1 017 062 179,42
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	2 679 000,00
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	5 539 622,40	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	55 348 046,11	72 392 628,76
TOTAL ACTIU	1 104 170 706,11	1 104 347 188,81



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 i 2023 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	1 102 263 415,29	1 100 988 145,54
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	1 102 263 415,29	1 100 988 145,54
Capital	-	-
Participants	983 854 378,60	1 008 790 489,15
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	118 409 036,69	92 197 656,39
(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	1 907 290,82	3 359 043,27
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 622 928,95	1 667 952,53
Passius financers	-	-
Derivats	284 361,87	1 691 090,74
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	1 104 170 706,11	1 104 347 188,81
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	138 837 913,90	366 349 867,25
Compromisos per operacions llargues de derivats	89 465 997,52	228 041 481,56
Compromisos per operacions curtes de derivats	49 371 916,38	138 308 385,69
Altres comptes d'ordre	162 063 743,74	208 394 224,34
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	162 063 743,74	208 394 224,34
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	300 901 657,64	574 744 091,59

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



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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	303 511,03	371 809,15
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(12 299 360,20)	(13 155 037,61)
Comissió de gestió	(11 189 237,33)	(11 794 781,21)
Comissió de dipositari	(968 550,00)	(1 182 854,53)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(141 572,87)	(177 401,87)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(11 995 849,17)	(12 783 228,46)
Ingressos financers	11 349 334,42	9 309 826,94
Despeses financeres	(324,88)	(965,26)
Variació del valor raonable en instruments financers	(32 772 895,45)	82 820 446,11
Per operacions de la cartera interior	(3 068 131,76)	-
Per operacions de la cartera exterior	(29 490 667,88)	82 600 816,95
Per operacions amb derivats	(214 095,81)	219 629,16
Altres	-	-
Diferències de canvi	1 697 386,98	(1 102 780,38)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	150 487 680,79	14 417 662,25
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	9 165,21	(10 877,37)
Resultats per operacions de la cartera exterior	139 431 262,41	629 520,24
Resultats per operacions amb derivats	11 038 761,64	13 799 019,38
Altres	8 491,53	-
Resultat financer	130 761 181,86	105 444 189,66
Resultat abans d'impostos	118 765 332,69	92 660 961,20
Impost sobre beneficis	(356 296,00)	(463 304,81)
RESULTAT DE L'EXERCICI	118 409 036,69	92 197 656,39

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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	118 409 036,69
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	118 409 036,69

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	1 008 790 489,15	-	-	92 197 656,39	-	1 100 988 145,54
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	1 008 790 489,15	-	-	92 197 656,39	-	1 100 988 145,54
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	118 409 036,69	-	118 409 036,69
Aplicació del resultat de l'exercici	92 197 656,39	-	-	(92 197 656,39)	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	58 908 023,11	-	-	-	-	58 908 023,11
Reemborsaments	(176 041 790,05)	-	-	-	-	(176 041 790,05)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	983 854 378,60	-	-	118 409 036,69	-	1 102 263 415,29

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	92 197 656,39
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	92 197 656,39

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	1 461 440 154,98	-	-	(208 394 224,34)	-	1 253 045 930,64
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	1 461 440 154,98	-	-	(208 394 224,34)	-	1 253 045 930,64
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	92 197 656,39	-	92 197 656,39
Aplicació del resultat de l'exercici	(208 394 224,34)	-	-	208 394 224,34	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	63 467 195,97	-	-	-	-	63 467 195,97
Reemborsaments	(307 722 637,46)	-	-	-	-	(307 722 637,46)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	1 008 790 489,15	-	-	92 197 656,39	-	1 100 988 145,54



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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 PRO 0/60 RV, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 8 de setembre de 2000 sota la denominació social de Madrid Gestión Activa 50, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondo, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 7 de novembre de 2024. 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 7 de novembre de 2000 amb el número 2.251, 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.

La Societat Gestora del Fons, amb data 9 de març de 2018, va crear dues classes 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 CNMV i a tots els que subscriguin posteriorment a través del comercialitzador 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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

Amb data 7 de novembre 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. Dirigit 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.

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 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. L'esmentada 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.

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- 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.

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 Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Comissió de Gestió	0,400%	1,120% (**)
Comissió de Dipositària (***)	0,020%	0,020%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

(**) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 6 de novembre de 2024, el Fons va aplicar una comissió de gestió d'1% per a la classe Estàndard. A partir del 7 de novembre de 2024, inclusivament, la comissió de gestió per a la classe Estàndard és de l'1,12%.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

(***) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 6 de novembre de 2024, el Fons va aplicar una comissió de dipositoria de 0,1% per a les classes Estàndard i Sin Retro. A partir del 7 de novembre de 2024, inclusivament, la comissió de gestió per a ambdues classes és del 0,02%.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 21 de setembre de 2023, s'establia una inversió mínima inicial de 100 euros per a la classe Estàndard. A partir del 22 de setembre de 2023, inclusivament, s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima inicial.

Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 21 de setembre de 2023, la classe Estàndard no establia inversió mínima a mantenir. A partir del 22 de setembre de 2023, inclusivament, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 22 de setembre de 2023, inclusivament. 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, 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, al 31 de desembre de 2024 i 2023 a 303.511,03 euros i 371.809,15 euros, respectivament.

b) Gestió del risc

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:



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- **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 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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- 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:

- Nivell de Confiança: 99%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- 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.

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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 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



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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 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 "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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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".

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 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 "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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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".

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



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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.

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".



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

4. Deutors

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

	2024	2023
Dipòsits de garantia	3 401 754,06	10 147 607,97
Administracions Públiques deutores	1 598 794,10	1 790 706,51
Operacions pendents de liquidar	19 412,53	222 827,64
Altres	12 493,57	46 138,51
	<u>5 032 454,26</u>	<u>12 207 280,63</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 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

El capítol d'Altres" a 31 de desembre de 2024 i 2023 recull, principalment, els interessos periodificats i pendents de cobrament.

5. Creditors

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

	2024	2023
Administracions Públiques creditores	504 232,82	615 684,09
Altres	1 118 696,13	1 052 268,44
	<u>1 622 928,95</u>	<u>1 667 952,53</u>



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

	2024	2023
Altres retencions	147 936,82	152 379,28
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	356 296,00	463 304,81
	504 232,82	615 684,09

El capítol de "Creditors - Altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, 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 de valors 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.

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

7. Tresoreria

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

	2024	2023
Comptes al Dipositari	27 719 081,86	44 462 268,08
Comptes en euros	8 334 922,66	22 105 618,30
Comptes en divisa	19 384 159,20	22 356 649,78
Altres comptes de tresoreria	27 628 964,25	27 930 360,68
Altres comptes de tresoreria en euros	27 628 964,25	27 930 360,68
	55 348 046,11	72 392 628,76

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.

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

	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	4 937 330,73	1 097 326 084,56
Nombre de participacions	39 064,37	7 716 269,15
Valor liquidatiu per participació	126,39	142,21
Nombre de partícips	75	32 229



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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 Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>5 920 404,77</u>	<u>1 095 067 740,77</u>
Nombre de participacions	<u>52 478</u>	<u>8 574 017</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>112,81</u>	<u>127,72</u>
Nombre de partícips	<u>90</u>	<u>35 596</u>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

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	<u>162 063 743,74</u>	<u>208 394 224,34</u>
	<u>162 063 743,74</u>	<u>208 394 224,34</u>



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditores – 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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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 l'Annex I es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2024.

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, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 6 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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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 1.250 2030-10-31	EUR	10 023 706,50	30 158,61	9 897 933,13	(125 773,37)	ES0000012G34
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2029-04-30	EUR	965 470,00	10 287,75	958 025,13	(7 444,87)	ES0000012E51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	4 994 075,00	21 265,97	4 900 692,25	(93 382,75)	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2028-01-31	EUR	1 306 151,00	2 118,52	1 300 112,48	(6 038,52)	ES0000012I08
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.100 2031-07-30	EUR	6 326 127,00	77 422,61	6 238 239,55	(87 887,45)	ES0000012N43
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.150 2033-04-30	EUR	10 138 537,50	203 145,73	9 934 161,67	(204 375,83)	ES0000012L52
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.500 2029-05-31	EUR	4 724 707,50	88 828,19	4 688 149,28	(36 558,22)	ES0000012M51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.550 2033-10-31	EUR	4 650 171,75	23 481,55	4 549 511,96	(100 659,79)	ES0000012L78
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 5.150 2028-10-31	EUR	1 106 900,00	6 635,94	1 100 020,91	(6 879,09)	ES00000124C5
TOTALS Deute públic		44 235 846,25	463 344,87	43 566 846,36	(668 999,89)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	4 872 661,00	58 704,33	4 865 997,66	(6 663,34)	ES0213679OP3
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		4 872 661,00	58 704,33	4 865 997,66	(6 663,34)	
Adquisició temporal d'actius						
REPO GOVERN ESPANYOL BO 2,80 2025-01-02	EUR	20 000 000,00	-	19 999 792,12	(207,88)	ES0000011868
TOTALS Adquisició temporal d'actius		20 000 000,00	-	19 999 792,12	(207,88)	
Accions i participacions Directiva						
FONS MASRFD13	EUR	15 522 064,59	-	15 567 908,76	45 844,17	ES0118526005
FONS MASRVEMA	EUR	49 859 144,27	-	49 492 150,70	(366 993,57)	ES0115117006
FONS MASRVESP	EUR	13 971 349,05	-	14 064 513,48	93 164,43	ES0107439004
FONS MASRVEU	EUR	33 244 435,30	-	33 259 060,27	14 624,97	ES0145882009
FONS MASRVJPA	EUR	16 626 346,37	-	17 599 669,93	973 323,56	ES0184982009
FONS MASRVUSA	EUR	199 391 572,79	-	196 239 348,58	(3 152 224,21)	ES0171963004
TOTALS Accions i participacions Directiva		328 614 912,37	-	326 222 651,72	(2 392 260,65)	
TOTAL Cartera Interior		397 723 419,62	522 049,20	394 655 287,86	(3 068 131,76)	



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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						
DEUTE BUNDESBOND 2.100 2029-04-12	EUR	1 814 994,00	35 790,21	1 799 334,19	(15 659,81)	DE000BU25026
DEUTE BUNDESBOND 2.200 2028-04-13	EUR	2 325 093,00	35 794,75	2 312 463,35	(12 629,65)	DE000BU25000
DEUTE BUNDESBOND 2.400 2028-10-19	EUR	2 038 290,00	8 871,27	2 024 788,73	(13 501,27)	DE000BU25018
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.300 2033-02-15	EUR	9 732 987,50	189 207,57	9 530 330,68	(202 656,82)	DE000BU3Z005
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.400 2030-11-15	EUR	4 001 673,00	10 546,58	3 948 537,08	(53 135,92)	DE000BU27006
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.600 2034-08-15	EUR	8 483 616,00	100 545,43	8 270 502,48	(213 113,52)	DE000BU2Z031
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 6.250 2030-01-04	EUR	7 727 680,00	377 523,83	7 645 688,59	(81 991,41)	DE0001135143
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0.500 2028-09-15	EUR	846 549,00	2 322,34	841 486,84	(5 062,16)	FI4000348727
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0.750 2031-04-15	EUR	5 350 598,25	36 763,31	5 286 113,24	(64 485,01)	FI4000148630
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 3.000 2033-09-15	EUR	3 020 669,00	24 551,95	2 956 008,66	(64 660,34)	FI4000550249
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0.750 2028-02-25	EUR	5 045 785,50	39 292,17	5 025 082,86	(20 702,64)	FR001400AIN5
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2.000 2032-11-25	EUR	14 195 929,00	35 409,34	13 944 704,70	(251 224,30)	FR001400BKZ3
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2029-02-25	EUR	2 024 330,00	46 209,43	2 011 685,27	(12 644,73)	FR001400HI98
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2.750 2030-02-25	EUR	14 050 676,00	321 972,81	13 926 810,85	(123 865,15)	FR001400PM68
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2031-11-25	EUR	12 266 782,50	23 562,28	12 073 508,72	(193 273,78)	FR0014002WK3
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.350 2029-07-01	EUR	3 618 860,00	56 548,61	3 582 625,39	(36 234,61)	IT0005584849
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.400 2028-04-01	EUR	2 580 225,00	19 514,04	2 564 360,96	(15 864,04)	IT0005521981
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.450 2031-07-15	EUR	9 334 800,00	139 318,62	9 182 330,58	(152 469,42)	IT0005595803
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.700 2030-06-15	EUR	9 358 038,50	8 749,24	9 238 585,72	(119 452,78)	IT0005542797
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.800 2028-08-01	EUR	2 200 170,00	31 055,24	2 184 330,73	(15 839,27)	IT0005548315
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.850 2029-12-15	EUR	4 868 134,00	4 070,02	4 815 751,56	(52 382,44)	IT0005519787
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.850 2034-07-01	EUR	6 466 335,50	114 476,21	6 309 283,73	(157 051,77)	IT0005584856
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.350 2033-11-01	EUR	7 003 002,25	40 931,28	6 840 404,34	(162 597,91)	IT0005544082
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 5.750 2033-02-01	EUR	7 800 780,00	144 117,38	7 644 442,62	(156 337,38)	IT0003256820
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.100 2030-06-22	EUR	2 573 489,00	5 615,22	2 539 674,26	(33 814,74)	BE0000349580
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2.700 2029-10-22	EUR	306 255,00	1 458,90	302 989,52	(3 265,48)	BE0000362716
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2.850 2034-10-22	EUR	2 747 142,00	14 396,00	2 674 050,03	(73 091,97)	BE0000360694
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 4.000 2032-03-28	EUR	2 334 522,80	62 635,49	2 293 820,31	(40 702,49)	BE0000326356



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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 GOVERN DELS PAÏSOS BAIXOS 2.500 2030-01-15	EUR	4 082 060,00	94 840,84	4 039 380,80	(42 679,20)	NL0015001DQ7
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2.500 2033-07-15	EUR	5 615 115,00	62 746,07	5 491 100,81	(124 014,19)	NL0015001AM2
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2029-01-15	EUR	2 484 621,00	3 705,86	2 465 484,64	(19 136,36)	NL0015000LS8
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	766 340,00	5 914,36	763 069,57	(3 270,43)	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2.900 2029-05-23	EUR	618 111,00	10 298,22	613 367,79	(4 743,21)	AT0000A33SH3
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2.900 2033-02-20	EUR	5 173 350,00	123 465,97	5 074 604,11	(98 745,89)	AT0000A324S8
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2031-02-20	EUR	6 070 610,00	10 276,34	5 992 643,66	(77 966,34)	AT0000A2NW83
TOTALS Deute públic		178 927 613,80	2 242 497,18	176 209 347,37	(2 718 266,43)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	3 753 417,48	9 603,47	3 732 109,58	(21 307,90)	XS2055647213
BONS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	4 993 448,00	114 965,50	4 980 992,03	(12 455,97)	XS1967636199
BONS GRUP AIB PLC 2.875 2031-05-30	EUR	4 952 916,52	86 951,20	4 957 573,46	4 656,94	XS2230399441
BONS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	3 957 557,50	83 492,00	3 969 719,05	12 161,55	DE000A351U49
BONS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	2 995 457,72	38 421,44	2 974 816,63	(20 641,09)	XS2227906208
BONS ASR NEDERLAND NV 7.000 2043-12-07	EUR	3 555 740,34	8 719,43	3 569 568,79	13 828,45	XS2554581830
BONS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	6 303 634,36	53 878,47	6 269 040,78	(34 593,58)	XS2051362072
BONS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	3 143 715,00	98 715,83	3 145 581,77	1 866,77	XS2751667150
BONS BANC D'AMÈRICA CORP 1.381 2030-05-09	EUR	7 939 540,67	84 512,83	7 921 332,92	(18 207,75)	XS1991265395
BONS BARCLAYS PLC 4.973 2036-05-31	EUR	3 135 945,00	82 887,32	3 137 512,98	1 567,98	XS2831195644
BONS BP MERCATS DE CAPITALS P 3.250 2199-12-31	EUR	3 970 175,00	586 642,13	3 465 501,43	(504 673,57)	XS2193661324
BONS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 5,125 2054-10-03	EUR	1 550 625,00	15 702,60	1 560 349,76	9 724,76	XS2794589403
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.250 2031-06-18	EUR	3 399 218,00	25 872,36	3 410 190,79	10 972,79	XS2310118976
BONS CERVESERIES CARLSBERG 4,250 2033-10-05	EUR	4 285 671,59	37 236,62	4 263 103,93	(22 567,66)	XS2696089197
BONS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	3 246 068,50	47 728,34	3 242 876,13	(3 192,37)	XS2300292963
BONS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 4.375 2033-11-27	EUR	4 248 976,00	13 590,27	4 231 371,10	(17 604,90)	FR001400M4O2
BONS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4.000 2031-07-11	EUR	3 148 540,76	54 736,37	3 156 190,34	7 649,58	XS2648077191
BONS EDP FINANCES BV 0,375 2026-09-16	EUR	3 169 410,93	7 648,23	3 168 790,76	(620,17)	XS2053052895
BONIFICACIONS EDP SA 5.943 2083-04-23	EUR	1 570 035,00	58 124,12	1 583 507,56	13 472,56	PTEDP4OM0025
BONS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	2 138 635,36	77 037,72	2 095 011,30	(43 624,06)	XS2589260996
BONS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	1 522 500,00	39 408,88	1 541 740,91	19 240,91	XS2770512064
BONIFICACIONS ENGIE SA 4.500 2042-09-06	EUR	2 658 546,00	34 966,36	2 637 512,06	(21 033,94)	FR001400KHI6
BONS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	4 158 625,90	146 950,65	4 156 751,86	(1 874,04)	XS2587352340
BONS IBERDROLA FINANCES S 4,871 2199-12-31	EUR	2 077 020,00	65 814,11	2 098 314,05	21 294,05	XS2748213290



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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
BONOS ING GROEP NV 0.875 2030-11-29	EUR	7 540 774,00	19 294,92	7 533 246,92	(7 527,08)	XS2413697140
BONOS NEGOCIS INTERNACIONALS 1.750 2031-01-31	EUR	2 331 350,00	42 392,71	2 324 114,19	(7 235,81)	XS1945110861
Bonos Intes Sanpaolo Spa 6,184 2034-02-20	EUR	4 895 471,66	229 224,81	4 899 280,97	3 809,31	XS2589361240
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 3.250 2028-11-13	EUR	3 977 154,16	17 433,99	3 992 921,90	15 767,74	XS1909057645
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	1 579 605,00	4 872,44	1 569 571,74	(10 033,26)	XS2726263911
BONOS PROPIETATS MERLIN SO 1,375 2030-06-01	EUR	1 368 682,50	14 371,00	1 371 544,96	2 862,46	XS2347367018
BONOS GRUP NATWEST PLC 0,780 2030-02-26	EUR	7 569 140,23	66 693,33	7 549 554,71	(19 585,52)	XS2307853098
BONOS NOVO BANCO SA 9.875 2033-12-01	EUR	4 749 820,00	16 235,37	4 801 230,38	51 410,38	PTNOBLOM0001
BONS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	1 504 470,00	17 339,59	1 499 445,20	(5 024,80)	XS2894862080
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	2 397 553,50	43 586,97	2 381 705,21	(15 848,29)	FR001400IJU1
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 7.125 2199-12-31	EUR	2 205 300,00	9 575,84	2 211 509,78	6 209,78	XS2462605671
BONS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	1 925 740,00	28 665,46	1 932 108,51	6 368,51	XS2432130610
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	4 760 390,25	223 699,27	4 774 448,40	14 058,15	IT0005580102
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	2 666 250,00	122 273,33	2 683 980,70	17 730,70	FR001400KKC3
BONOS VONOVIA SE 4.250 2034-04-10	EUR	1 552 312,50	45 810,74	1 547 671,01	(4 641,49)	DE000A3829J7
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		136 899 434,43	2 775 076,02	136 341 794,55	(557 639,88)	



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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
Accions i participacions Directiva						
ETF RECERCA DE JPMORGAN US	EUR	55 773 806,65	-	54 971 374,76	(802 431,89)	IE00BF4G7076
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	44 187 431,59	-	44 547 253,52	359 821,93	IE00B6YX5C33
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	19 256 759,95	-	18 659 690,17	(597 069,78)	LU0274209237
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	44 702 267,31	-	44 738 281,98	36 014,67	LU1650487413
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	16 810 659,14	-	16 676 475,20	(134 183,94)	IE00B3F81R35
eTN Comparteix el teu bosc governamental	EUR	3 878 070,41	-	3 883 662,00	5 591,59	IE00B1FZS681
eTN Comparteix el teu bosc governamental	EUR	22 394 239,12	-	22 387 208,20	(7 030,92)	IE00B3VTMJ91
ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	6 694 260,20	-	6 740 075,88	45 815,68	IE00BF553838
ETN TRESORERIA D'ISHARES USD	USD	9 525 147,14	-	9 943 869,62	418 722,48	IE00B14X4S71
FONDO AMUNDI EUA BND-J2 USD	USD	38 614 569,15	-	39 119 402,36	504 833,21	LU2176990534
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	11 597 692,52	-	12 019 995,91	422 303,39	LU1382784764
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	11 463 978,36	-	12 569 183,70	1 105 205,34	LU1908356857
FONS DWS CONCEPTE KALDEMOR	EUR	9 144 762,77	-	10 252 533,13	1 107 770,36	LU2061969395
FONS FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	10 907 358,06	-	11 901 884,26	994 526,20	LU2486105815
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	11 735 771,74	-	13 043 432,04	1 307 660,30	LU0966752916
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	8 678 833,43	-	9 589 830,83	910 997,40	IE00BM9TJH10
TOTALS Accions i participacions Directiva		325 365 607,54	-	331 044 153,56	5 678 546,02	
TOTAL Cartera Exterior		641 192 655,77	5 017 573,20	643 595 295,48	2 402 639,71	



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	18 255 000,00	18 187 450,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 1. 100000 FÍSIC	EUR	18 230 030,00	18 153 980,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000 FÍSIC	EUR	5 641 420,00	5 519 080,00	06/03/2025
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	9 158 600,00	8 981 040,00	21/03/2025
FUTUR MSCI Mercats emergents USD 50 FÍSICA	USD	7 371 621,90	7 256 456,05	21/03/2025
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	30 809 325,62	30 084 170,01	21/03/2025
TOTALS Futurs comprats		89 465 997,52	88 182 176,06	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	2 266 130,00	2 239 340,00	06/03/2025
FUTURO BN. BUNDES REPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	8 074 740,00	7 872 960,00	06/03/2025
FUTURO BN. FRANÇA (GOVERN DE) 3,5% 25.11 100000 FÍSIC	EUR	3 153 250,00	3 085 000,00	06/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	35 877 796,38	35 728 176,14	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		49 371 916,38	48 925 476,14	
TOTALS		138 837 913,90	137 107 652,20	



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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
Accions i participacions Directiva						
FONS NORDEA AMÉRICA DEL NORD	USD	41 512 088,58	-	46 571 437,04	5 059 348,46	LU0772957808
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	36 631 049,60	-	37 069 133,19	438 083,59	LU1437017350
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	13 249 867,86	-	11 126 634,26	(2 123 233,60)	LU1434524929
FONS VONTOBEL EUA EQ-G	USD	53 484 946,82	-	62 725 572,07	9 240 625,25	LU1428951294
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	9 717 829,08	-	10 119 968,99	402 139,91	LU1382784764
FONS AXA WRLD GLB S'INFLA	USD	12 509 989,09	-	13 000 417,56	490 428,47	LU1353952002
FONS SCHRODER ISF EURO CO	EUR	11 703 491,49	-	12 465 879,79	762 388,30	LU1078767826
FONS NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	12 601 813,36	-	13 031 441,50	429 628,14	LU0980588775
FONDO JPM US CURT DUR BND	EUR	8 416 353,54	-	8 450 233,35	33 879,81	LU0973529844
FONS LAZARD EUROPA ALTERN	EUR	7 899 522,89	-	8 214 922,55	315 399,66	IE00BJBM1041
FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	17 698 677,90	-	17 763 016,61	64 338,71	LU0839485744
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	13 037 075,64	-	13 458 475,58	421 399,94	LU1650488494
FONS NORDEA EUROPA COVERE	EUR	8 663 072,76	-	9 011 423,31	348 350,55	LU0539144625
FONDO BLACKROCK SUST FIX	EUR	8 029 915,85	-	8 294 308,91	264 393,06	LU0438336777
FONDO MSTANLEY CURT MADUR	EUR	8 079 602,05	-	8 344 316,66	264 714,61	LU0360478795
FONDO JPM EMERGMKTS PETIT	EUR	3 992 721,93	-	4 146 195,93	153 474,00	LU0318933057
FONDO NINA UBAM DYNAMIC US	EUR	8 338 911,75	-	8 590 024,88	251 113,13	LU0192062460
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	29 460 663,27	-	27 437 329,68	(2 023 333,59)	LU0171301533
FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	108 863 329,21	-	110 291 376,50	1 428 047,29	LU0094219127
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	8 678 833,43	-	8 863 820,63	184 987,20	IE00BM9TJH10
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	18 011 515,26	-	20 284 105,82	2 272 590,56	IE00BJZ2DD79
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	11 735 771,74	-	12 285 043,56	549 271,82	LU0966752916
FONS M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	19 306 811,67	-	21 287 602,55	1 980 790,88	LU2307576749
ETF ISHARES CORE GLOBAL	EUR	39 260 811,73	-	37 351 011,76	(1 909 799,97)	IE00BDBRDM35
FONS CRÉDIT EN EUROS ISHARES	EUR	4 590 480,38	-	4 836 905,17	246 424,79	IE00BD0NC698
ETF ISHARES USD CURT DU	USD	34 921 624,59	-	34 346 647,12	(574 977,47)	IE00BCRY5Y77
ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	11 969 896,85	-	12 150 328,34	180 431,49	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	43 555 331,41	-	47 331 688,41	3 776 357,00	IE00B5BMR087
ETF TRESORERIA D'ISHARES USD	USD	53 776 601,09	-	52 827 196,90	(949 404,19)	IE00B14X4S71
FONS PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	44 090 757,80	-	42 552 694,01	(1 538 063,79)	IE00B073NJ12
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	23 336 482,32	-	23 023 939,99	(312 542,33)	IE0032895942
FONDO MERCAT MONETARI UBS LUX	USD	36 556 736,88	-	36 635 638,43	78 901,55	LU2498540348
FONS CRÉDIT EN EUROS AXA WRLD	EUR	22 293 192,52	-	22 933 691,46	640 498,94	LU1601096537
FONS GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	34 611 977,11	-	35 879 247,40	1 267 270,29	LU2315801154



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 118 711,91	-	6 315 921,70	197 209,79	LU1650487413
FONS DWS CONCEPTE KALDEMOR	EUR	9 144 762,77	-	9 549 279,03	404 516,26	LU2061969395
FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	9 659 555,82	-	9 492 815,08	(166 740,74)	LU2044298631
FONDO FTIF FRANKLIN U S O	EUR	46 316 305,56	-	55 181 770,85	8 865 465,29	LU2035228431
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	13 307 342,33	-	13 937 439,70	630 097,37	LU1908356857
FONS FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	12 249 664,18	-	12 398 859,26	149 195,08	LU1908333054
FONS INVESCO INVESCO ÀSIA	USD	15 594 490,28	-	15 540 021,71	(54 468,57)	LU1775950634
FONS NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	2 936 469,03	-	2 974 363,35	37 894,32	LU1694214633
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	32 870 751,51	-	34 379 603,02	1 508 851,51	LU1662401824
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	8 257 306,29	-	8 138 506,87	(118 799,42)	IE00BDSTPS26
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	6 349 648,24	-	6 451 928,94	102 280,70	LU2450844712
TOTALS Accions i participacions Directiva		983 392 755,37	-	1 017 062 179,42	33 669 424,05	
TOTAL Cartera Exterior		983 392 755,37	-	1 017 062 179,42	33 669 424,05	



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

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				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	64 997 790,00	64 374 310,00	15/03/2024
FUTURO BN TRESOR DELS EUA N/B 4 875% 31 1 100000	USD	17 570 577,50	17 792 544,16	19/03/2024
FUTURO BN BO FEDERAL 2 4% 19 10 100000	EUR	10 942 380,00	11 093 040,00	7/03/2024
FUTUR Ibex 35 10 FÍSICA	EUR	10 189 500,00	10 086 200,00	19/01/2024
FUTURO BN TRESOR DELS EUA N/B 3 625% 31 0 100000	USD	34 953 734,05	35 568 126,01	28/03/2024
FUTURO BN NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3 1 100000	EUR	21 962 700,00	22 054 815,00	7/03/2024
FUTUR Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	EUR	20 849 916,60	20 716 960,00	15/03/2024
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	46 544 883,41	46 933 876,81	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		228 011 481,56	228 619 871,98	
Emissió d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	30 000,00	1 203 000,00	15/03/2024
TOTALS Emissió d'opcions "put"		30 000,00	1 203 000,00	
Futurs venuts				
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	138 278 385,69	137 810 518,57	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		138 278 385,69	137 810 518,57	
Compra d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	30 000,00	2 679 000,00	15/03/2024
TOTALS Compra d'opcions "put"		30 000,00	2 679 000,00	
TOTALS		366 349 867,25	370 312 390,55	



CaixaBank PRO 0/60 RV, 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 estabilitzar-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 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%.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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 dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de 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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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.



CaixaBank PRO 0/60 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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, 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 PRO 0/60 RV, 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 PRO 0/60 RV, FI, les quals venen constituïdes 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.*