



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Cuestiones clave de la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 20 de septiembre de 2024, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de CaixaBank Estrategia Flexible, FI por CaixaBank PRO 0/30 RV, FI.

Posteriormente, con fecha 5 de diciembre de 2024, se ha inscrito la fusión en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se ha dado de baja el fondo absorbido. Como consecuencia de esta fusión, CaixaBank PRO 0/30 RV, FI adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CaixaBank Estrategia Flexible, FI quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.

En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Lectura del acuerdo de fusión tomado por CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 31 de octubre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02671

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93
Deudores	19 094 812,91	42 926 940,36
Cartera de inversiones financieras	2 461 482 113,59	2 877 013 683,57
Cartera interior	924 166 653,64	7 991,00
Valores representativos de deuda	212 898 046,08	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	711 268 607,56	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	7 991,00
Otros	-	-
Cartera exterior	1 524 431 368,14	2 877 005 692,57
Valores representativos de deuda	693 428 665,93	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	831 002 702,21	2 873 987 352,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 018 340,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 884 091,81	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	108 587 946,42	151 233 336,00
TOTAL ACTIVO	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a participes o accionistas	2 585 603 285,19	3 064 631 040,61
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	2 585 603 285,19	3 064 631 040,61
Capital	-	-
Participes	2 424 604 460,55	2 884 382 102,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	160 998 824,64	180 248 938,44
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 561 587,73	6 542 919,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 110 297,73	2 689 589,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	451 290,00	3 853 329,92
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	204 151 422,62	1 599 136 610,18
Compromisos por operaciones largas de derivados	128 679 703,53	629 520 588,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	75 471 719,09	969 616 021,84
Otras cuentas de orden	507 074 923,94	574 903 502,73
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	507 074 923,94	574 903 502,73
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	711 226 346,56	2 174 040 112,91

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	561 999,49	1 194 746,16
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(16 721 093,90)</u>	<u>(23 254 319,60)</u>
Comisión de gestión	(14 120 019,96)	(19 092 748,00)
Comisión de depositario	(2 416 517,33)	(3 819 599,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(184 556,61)	(341 972,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16 159 094,41)	(22 059 573,44)
Ingresos financieros	40 592 079,01	39 958 676,74
Gastos financieros	(1 779,93)	(3 514,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 589 123,74)</u>	<u>268 767 772,39</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 179 677,78)	-
Por operaciones de la cartera exterior	(5 168 231,34)	268 519 722,18
Por operaciones con derivados	(241 214,62)	248 050,21
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 680 791,03	(747 824,76)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>141 960 402,50</u>	<u>(104 760 824,05)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	35 297,16	2 431,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	180 022 117,68	(115 480 250,12)
Resultados por operaciones con derivados	(38 062 591,48)	10 716 994,95
Otros	(34 420,86)	-
Resultado financiero	177 642 368,87	203 214 285,44
Resultado antes de impuestos	161 483 274,46	181 154 712,00
Impuesto sobre beneficios	(484 449,82)	(905 773,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>160 998 824,64</u>	<u>180 248 938,44</u>

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	160 998 824,64
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	160 998 824,64

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	160 998 824,64	-	160 998 824,64
Aplicación del resultado del ejercicio	180 248 938,44	-	-	(180 248 938,44)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	59 440 005,88	-	-	-	-	59 440 005,88
Reembolsos	(712 884 800,20)	-	-	-	-	(712 884 800,20)
Remanentes procedentes de fusión	13 418 214,26	-	-	-	-	13 418 214,26
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2 424 604 460,55	-	-	160 998 824,64	-	2 585 603 285,19

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	180 248 938,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	180 248 938,44

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 007 257 680,63	-	-	(574 903 502,73)	-	4 432 354 177,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 007 257 680,63	-	-	(574 903 502,73)	-	4 432 354 177,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	180 248 938,44	-	180 248 938,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(574 903 502,73)	-	-	574 903 502,73	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	30 229 298,52	-	-	-	-	30 229 298,52
Reembolsos	(1 578 201 374,25)	-	-	-	-	(1 578 201 374,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank PRO 0/30 RV, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 13 de diciembre de 2000 bajo la denominación social de Madrid Gestión Activa 25, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 7 de noviembre de 2024. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 26 de enero de 2001 con el número 2.303, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La Sociedad Gestora del Fondo creó, con fecha 9 de marzo de 2018, dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

Con fecha 7 de noviembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo modificó la denominación y el colectivo de inversores de dicha clase Cartera por:

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

	Clase	
	Sin Retro (*)	Clase Estándar
Comisión de Gestión	0,200%	0,620% (**)
Comisión de Depositaria	0,020% (***)	0,020% (****)

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

(**) Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 6 de noviembre de 2024, el Fondo aplicó una comisión de gestión de 0,5% para la clase Estándar. A partir del 7 de noviembre de 2024, inclusive, la comisión de gestión para la clase Estándar es del 0,62%.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

(***) Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 7 de junio de 2023, el Fondo aplicó una comisión de depositaría de 0,1% para la clase Sin Retro. A partir del 8 de junio de 2023, inclusive, la comisión de depósito para la clase Sin Retro es del 0,02%.

(****) Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 6 de noviembre de 2024, el Fondo aplicó una comisión de gestión de 0,1% para la clase Estándar. A partir del 7 de noviembre de 2024, inclusive, la comisión de gestión para la clase Estándar es del 0,02%.

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 21 de septiembre de 2023, se establecía una inversión mínima inicial de 100 euros para la clase Estándar. A partir del 22 de septiembre de 2023, inclusive, se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima inicial.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 21 de septiembre de 2023, la clase Estándar no establecía inversión mínima a mantener. A partir del 22 de septiembre de 2023, inclusive, la inversión mínima a mantener es de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 22 de septiembre de 2023. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima a mantener.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a 561.999,49 euros y 1.194.746,16 euros, respectivamente.

Con fecha 20 de septiembre de 2024, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de CaixaBank Estrategia Flexible, FI por CaixaBank PRO 0/30 RV, FI



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 21 de noviembre de 2024, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser la siguiente:

- 0,058867994 participaciones de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI Clase Sin Retro por cada participación de CaixaBank Estrategia Flexible, FI Clase Cartera.
- 0,042996863 participaciones de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI Clase Estándar por cada participación de CaixaBank Estrategia Flexible, FI Clase Extra.
- 0,042170090 participaciones de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI Clase Estándar por cada participación de CaixaBank Estrategia Flexible, FI Clase Plus.
- 0,044986328 participaciones de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI Clase Estándar por cada participación de CaixaBank Estrategia Flexible, FI Clase Platinum.

Con fecha 5 de diciembre de 2024, se ha inscrito la fusión en la CNMV y se ha dado de baja al fondo absorbido. Como consecuencia de esta fusión, CaixaBank PRO 0/30 RV, FI adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CaixaBank Estrategia Flexible, FI quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación CaixaBank Estrategia Flexible, FI

b) Gestión del riesgo

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - **Riesgo de spread:** como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
 - **Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles:** la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, el epígrafe de "Partícipes" del fondo absorbido que, a su vez incluye los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje, así como también recoge el epígrafe de "Reservas" del fondo absorbido.

A continuación, se muestran el patrimonio a fecha de canje de los fondos absorbidos, siendo este el remanente de fusión integrada en el fondo absorbente:

	CaixaBank Gestión de Autor, FI	TOTAL
Patrimonio del fondo absorbido en la fecha de ecuación de canje	13 418 214,26	13 418 214,26

Adicionalmente, los fondos absorbidos han aportado unas "Pérdidas fiscales a compensar" que se han incluido en "Otras cuentas de orden".



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	4 581 618,56	29 082 191,72
Administraciones Públicas deudoras	14 428 513,14	13 081 241,11
Operaciones pendientes de liquidar	66 190,32	640 229,94
Otros	18 490,89	123 277,59
	19 094 812,91	42 926 940,36

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

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

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Otros" a 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge, principalmente, los intereses periodificados y pendientes de cobro.

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	1 596 438,18	1 047 923,58
Otros	<u>1 513 859,55</u>	<u>1 641 665,82</u>
	<u>3 110 297,73</u>	<u>2 689 589,40</u>

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

	2024	2023
Otras retenciones	1 111 988,36	142 150,02
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>484 449,82</u>	<u>905 773,56</u>
	<u>1 596 438,18</u>	<u>1 047 923,58</u>

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

7. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	61 255 458,35	147 559 260,54
Cuentas en euros	12 991 338,61	51 245 192,67
Cuentas en divisa	48 264 119,74	96 314 067,87
Otras cuentas de tesorería	47 332 488,07	3 674 075,46
Otras cuentas de tesorería en euros	47 332 488,07	3 674 075,46
	<u>108 587 946,42</u>	<u>151 233 336,00</u>

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

	Clase Sin Retro (*)	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 871 830,82</u>	<u>2 578 731 454,37</u>
Número de participaciones	<u>62 938,87</u>	<u>18 627 874,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>109,18</u>	<u>138,43</u>
Número de partícipes	<u>69</u>	<u>81 251</u>

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

	Clase Sin Retro (*)	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 154 050,01</u>	<u>3 057 476 990,60</u>
Número de participaciones	<u>69 780</u>	<u>23 430 757</u>
Valor liquidativo por participación	<u>102,52</u>	<u>130,49</u>
Número de partícipes	<u>70</u>	<u>98 746</u>

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	<u>507 074 923,94</u>	<u>574 903 502,73</u>
	<u>507 074 923,94</u>	<u>574 903 502,73</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	15 831 835,50	47 633,68	15 633 184,11	(198 651,39)	ES0000012G34
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	1 544 752,00	16 460,40	1 532 840,20	(11 911,80)	ES0000012E51
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	7 890 638,50	33 600,23	7 743 093,76	(147 544,74)	ES0000012K61
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	2 052 523,00	3 329,11	2 043 033,89	(9 489,11)	ES0000012I08
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	9 955 872,00	121 845,41	9 817 557,33	(138 314,67)	ES0000012N43
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	15 909 705,00	318 782,52	15 588 992,16	(320 712,84)	ES0000012L52
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	7 454 538,50	140 151,14	7 396 857,75	(57 680,75)	ES0000012M51
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	7 376 134,50	37 246,60	7 216 467,25	(159 667,25)	ES0000012L78
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	1 881 730,00	11 281,08	1 870 035,56	(11 694,44)	ES00000124C5
TOTALES Deuda pública		69 897 729,00	730 330,17	68 842 062,01	(1 055 666,99)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	14 076 098,00	169 581,56	14 057 335,29	(18 762,71)	ES0213679OP3
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 076 098,00	169 581,56	14 057 335,29	(18 762,71)	
Adquisición temporal de activos						
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	130 000 000,00	-	129 998 648,78	(1 351,22)	ES0000011868
TOTALES Adquisición temporal de activos		130 000 000,00	-	129 998 648,78	(1 351,22)	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO MASRFD13	EUR	312 398 810,99	-	313 060 737,17	661 926,18	ES0118526005
FONDO MASRVEMA	EUR	51 947 180,85	-	51 564 726,27	(382 454,58)	ES0115117006
FONDO MASRVEU	EUR	51 947 184,18	-	51 970 418,94	23 234,76	ES0145882009
FONDO MASRVJPA	EUR	10 407 205,94	-	11 016 316,77	609 110,83	ES0184982009
FONDO MASRVUSA	EUR	155 811 543,82	-	153 348 207,68	(2 463 336,14)	ES0171963004
FONDO MASTRFCP	EUR	129 845 453,83	-	130 308 200,73	462 746,90	ES0150041004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		712 357 379,61	-	711 268 607,56	(1 088 772,05)	
TOTAL Cartera Interior		926 331 206,61	899 911,73	924 166 653,64	(2 164 552,97)	



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	2 823 324,00	55 673,67	2 798 964,29	(24 359,71)	DE000BU25026
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	3 639 276,00	56 026,55	3 619 507,86	(19 768,14)	DE000BU25000
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	3 159 349,50	13 750,46	3 138 422,54	(20 926,96)	DE000BU25018
DEUDA BUNDES REPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	15 367 875,00	298 748,79	15 047 890,55	(319 984,45)	DE000BU3Z005
DEUDA BUNDES REPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	6 259 027,00	16 495,93	6 175 916,98	(83 110,02)	DE000BU27006
DEUDA BUNDES REPUBLIK DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	13 406 208,00	158 886,61	13 069 436,02	(336 771,98)	DE000BU2Z031
DEUDA BUNDES REPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	12 315 990,00	601 678,59	12 185 316,20	(130 673,80)	DE0001135143
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	1 222 793,00	3 354,48	1 215 481,00	(7 312,00)	FI4000348727
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	8 479 291,25	58 253,22	8 377 152,83	(102 138,42)	FI4000148630
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	4 791 406,00	38 944,47	4 688 841,32	(102 564,68)	FI4000550249
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	7 997 094,00	62 274,40	7 964 282,26	(32 811,74)	FR001400AIN5
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	22 523 626,50	56 161,19	22 125 619,76	(398 006,74)	FR001400BKZ3
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	3 238 928,00	73 935,09	3 218 696,43	(20 231,57)	FR001400HI98
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	22 339 564,00	511 913,64	22 142 627,29	(196 936,71)	FR001400PM68
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	19 276 372,50	37 026,45	18 972 656,55	(303 715,95)	FR0014002WK3
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	5 686 780,00	88 862,10	5 629 839,90	(56 940,10)	IT0005584849
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	4 025 151,00	30 441,90	4 000 403,10	(24 747,90)	IT0005521981
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	14 728 240,00	219 813,83	14 487 677,13	(240 562,87)	IT0005595803
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	14 615 363,50	13 664,55	14 428 802,41	(186 561,09)	IT0005542797
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	3 457 410,00	48 801,09	3 432 519,72	(24 890,28)	IT0005548315
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	7 619 688,00	6 370,47	7 537 698,09	(81 989,91)	IT0005519787
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	10 176 528,00	180 159,28	9 929 364,56	(247 163,44)	IT0005584856
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	11 028 350,00	64 458,71	10 772 290,29	(256 059,71)	IT0005544082
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	12 121 212,00	223 936,23	11 878 287,77	(242 924,23)	IT0003256820
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	3 993 345,00	8 713,27	3 940 873,85	(52 471,15)	BE0000349580
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	408 340,00	1 945,20	403 986,03	(4 353,97)	BE0000362716
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	4 273 332,00	22 393,78	4 159 633,38	(113 698,62)	BE0000360694
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	3 688 986,50	98 975,88	3 624 668,89	(64 317,61)	BE0000326356
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	6 531 296,00	151 745,34	6 463 009,28	(68 286,72)	NL0015001DQ7
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	8 779 998,00	98 112,04	8 586 084,91	(193 913,09)	NL0015001AM2
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	3 864 966,00	5 764,67	3 835 198,33	(29 767,67)	NL0015000LS8
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	0,88	(0,06)	0,85	(0,03)	PTOTEVOE0018



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración			(Minusvalía) /	
		inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía	ISIN
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	1 245 302,50	9 610,83	1 239 988,06	(5 314,44)	AT0000A1ZGE4
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	978 675,75	16 305,53	971 165,66	(7 510,09)	AT0000A33SH3
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	8 070 426,00	192 606,92	7 916 382,41	(154 043,59)	AT0000A324S8
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	9 539 530,00	16 148,54	9 417 011,46	(122 518,54)	AT0000A2NW83
TOTALES Deuda pública		281 673 045,88	3 541 953,64	277 395 697,96	(4 277 347,92)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	11 260 261,78	28 810,14	11 196 329,01	(63 932,77)	XS2055647213
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	15 481 623,00	356 358,07	15 441 110,29	(40 512,71)	XS1967636199
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	18 522 552,48	325 605,91	18 540 916,31	18 363,83	XS2230399441
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	11 307 612,50	238 559,66	11 342 043,35	34 430,85	DE000A351U49
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	8 558 450,85	109 773,40	8 499 478,24	(58 972,61)	XS2227906208
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	11 852 474,66	29 063,27	11 898 564,13	46 089,47	XS2554581830
BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	18 910 891,29	161 635,24	18 807 122,50	(103 768,79)	XS2051362072
BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	8 907 192,50	279 694,49	8 912 482,05	5 289,55	XS2751667150
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	23 351 590,65	248 567,21	23 298 037,93	(53 552,72)	XS1991265395
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	9 820 451,00	258 329,45	9 832 258,16	11 807,16	XS2831195644
BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2199-12-31	EUR	11 910 525,00	1 758 308,96	10 398 121,72	(1 512 403,28)	XS2193661324
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	4 135 000,00	41 873,62	4 160 932,68	25 932,68	XS2794589403
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	10 197 738,00	77 630,87	10 230 558,58	32 820,58	XS2310118976
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	12 321 306,82	107 054,13	12 256 424,95	(64 881,87)	XS2696089197
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	9 367 423,00	137 692,07	9 358 052,25	(9 370,75)	XS2300292963
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	13 808 807,00	44 170,00	13 751 954,45	(56 852,55)	FR001400M4O2
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	9 445 622,32	164 209,08	9 468 571,06	22 948,74	XS2648077191
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	9 511 119,33	22 948,71	9 509 256,80	(1 862,53)	XS2053052895
BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	4 710 105,00	174 372,37	4 750 522,68	40 417,68	PTEDP4OM0025
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	6 950 567,14	250 372,59	6 808 786,71	(141 780,43)	XS2589260996
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	4 567 500,00	118 226,65	4 625 222,73	57 722,73	XS2770512064
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	8 083 130,00	106 289,73	8 018 044,68	(65 085,32)	FR001400KHI6
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	12 475 875,88	440 851,89	12 470 255,65	(5 620,23)	XS2587352340
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	5 711 570,00	180 983,65	5 770 368,80	58 798,80	XS2748213290
BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	23 340 096,50	59 755,98	23 317 159,23	(22 937,27)	XS2413697140
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	6 527 780,00	118 698,36	6 507 520,96	(20 259,04)	XS1945110861
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15 774 299,22	738 613,40	15 786 571,89	12 272,67	XS2589361240



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración			(Minusvalía) /		ISIN
		inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía		
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	12 925 750,84	56 659,33	12 976 997,31	51 246,47		XS1909057645
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	5 265 350,00	16 241,46	5 231 905,80	(33 444,20)		XS2726263911
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	4 106 047,50	43 112,99	4 114 634,89	8 587,39		XS2347367018
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	23 254 583,76	204 901,41	23 194 414,86	(60 168,90)		XS2307853098
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	13 886 899,00	44 455,79	14 046 631,54	159 732,54		PTNOBLOM0001
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	4 513 410,00	52 018,78	4 498 335,60	(15 074,40)		XS2894862080
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	6 672 845,00	121 279,26	6 627 359,86	(45 485,14)		FR001400IJU1
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	6 615 900,00	28 727,63	6 634 529,22	18 629,22		XS2462605671
BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	5 777 220,00	85 996,49	5 796 325,43	19 105,43		XS2432130610
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	15 019 388,25	705 533,34	15 066 399,30	47 011,05		IT0005580102
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	7 678 800,00	352 147,21	7 729 864,40	51 064,40		FR001400KKC3
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	5 174 375,00	152 703,85	5 158 901,97	(15 473,03)		DE000A3829J7
TOTALES Renta fija privada cotizada		417 702 135,27	8 442 226,44	416 032 967,97	(1 669 167,30)		
Acciones y participaciones Directiva							
ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	64 987 914,04	-	64 052 683,64	(935 230,40)		IE00BF4G7076
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	26 180 936,75	-	26 424 727,44	243 790,69		IE00B6YX5C33
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	8 971 626,31	-	8 669 761,76	(301 864,55)		LU0274209237
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	208 423 360,96	-	208 764 772,02	341 411,06		LU1650487413
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	65 486 276,53	-	64 963 689,40	(522 587,13)		IE00B3F81R35
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	9 844 325,40	-	9 858 588,75	14 263,35		IE00B1FZS681
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	183 259 341,94	-	183 207 238,06	(52 103,88)		IE00B3VTMJ91
ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	16 941 373,55	-	17 070 329,28	128 955,73		IE00BF553838
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	36 718 731,86	-	38 405 731,01	1 686 999,15		IE00B14X4S71
FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	99 616 311,70	-	100 918 723,99	1 302 412,29		LU2176990534
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	18 584 769,47	-	19 358 548,13	773 778,66		LU1382784764
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	18 529 011,86	-	20 315 348,52	1 786 336,66		LU1908356857
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	13 418 577,33	-	15 044 081,51	1 625 504,18		LU2061969395
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	17 895 033,14	-	19 526 691,28	1 631 658,14		LU2486105815
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	18 513 668,56	-	20 576 758,03	2 063 089,47		LU0966752916
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	12 529 720,53	-	13 845 029,39	1 315 308,86		IE00BM9TJH10
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		819 900 979,93	-	831 002 702,21	11 101 722,28		
TOTAL Cartera Exterior		1 519 276 161,08	11 984 180,08	1 524 431 368,14	5 155 207,06		



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	EUR	28 563 760,00	28 458 010,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSIC	EUR	28 585 550,00	28 466 300,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSIC	EUR	9 198 380,00	8 998 500,00	06/03/2025
FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	USD	6 581 805,26	6 478 978,62	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	55 750 208,27	54 438 021,91	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		128 679 703,53	126 839 810,53	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	3 578 100,00	3 535 800,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	EUR	12 591 120,00	12 276 480,00	06/03/2025
FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11 100000 FÍSIC	EUR	5 045 200,00	4 936 000,00	06/03/2025
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	54 257 299,09	54 031 031,28	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		75 471 719,09	74 779 311,28	
TOTALES		204 151 422,62	201 619 121,81	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	20 759 804,36	-	23 362 233,34	2 602 428,98	IE00BJZ2DD79
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	134 357 256,62	-	122 371 973,78	(11 985 282,84)	IE0032895942
FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	103 293 323,09	-	101 326 094,01	(1 967 229,08)	LU0839485744
FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	50 314 817,40	-	55 224 077,64	4 909 260,24	LU0772957808
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	43 001 324,13	-	44 730 520,37	1 729 196,24	LU0539144625
FONDO BLACKROCK SUST FIXED	EUR	15 225 858,14	-	15 727 202,97	501 344,83	LU0438336777
FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	44 502 250,52	-	45 091 177,19	588 926,67	LU0360478795
FONDO JPM EMERGMKTS SMALL	EUR	4 932 944,27	-	5 213 350,60	280 406,33	LU0318933057
FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	46 752 882,16	-	48 032 799,04	1 279 916,88	LU0192062460
FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	48 437 989,33	-	49 148 907,49	710 918,16	LU0973529844
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	15 287 150,70	-	15 613 097,00	325 946,30	IE00BM9TJH10
FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	69 584 723,21	-	68 412 815,68	(1 171 907,53)	LU0980588775
FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	15 266 762,42	-	15 865 993,59	599 231,17	IE00BJBM1041
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	41 668 636,36	-	40 109 712,63	(1 558 923,73)	IE00BDSTPS26
ETF ISHARES CORE GLOBAL	EUR	220 832 430,01	-	207 329 852,29	(13 502 577,72)	IE00BDBRDM35
FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	23 043 300,83	-	24 268 011,39	1 224 710,56	IE00BD0NC698
ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	196 466 415,88	-	192 815 872,28	(3 650 543,60)	IE00BCRY5Y77
ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	63 651 411,45	-	64 634 467,04	983 055,59	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	50 605 473,95	-	54 708 905,80	4 103 431,85	IE00B5BMR087
ETF ISHARES USD TREASURY	USD	300 480 296,31	-	295 736 446,36	(4 743 849,95)	IE00B14X4S71
FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	246 824 647,11	-	238 101 322,53	(8 723 324,58)	IE00B073NJ12
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	34 554 926,55	-	32 181 729,59	(2 373 196,96)	LU0171301533
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	35 823 657,84	-	37 391 984,98	1 568 327,14	LU1662401824
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	37 599 432,47	-	38 148 589,87	549 157,40	LU2450844712
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	41 192 539,45	-	42 578 819,93	1 386 280,48	LU2315801154
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	24 165 801,49	-	26 807 115,51	2 641 314,02	LU2307576749
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	16 570 783,97	-	17 303 807,00	733 023,03	LU2061969395
FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	58 299 862,58	-	56 500 955,99	(1 798 906,59)	LU2044298631
FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	55 159 189,00	-	63 476 861,92	8 317 672,92	LU2035228431
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	25 202 601,31	-	26 395 952,82	1 193 351,51	LU1908356857
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	23 146 383,55	-	23 377 772,19	231 388,64	LU1908333054
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	22 469 886,98	-	23 521 779,53	1 051 892,55	LU0966752916
FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	15 491 322,25	-	15 630 781,83	139 459,58	LU1694214633
FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	204 327 628,16	-	205 366 588,43	1 038 960,27	LU2498540348



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	70 810 902,10	-	71 010 767,30	199 865,20	LU1650488494
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	36 378 977,65	-	37 606 015,05	1 227 037,40	LU1650487413
FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	120 443 237,08	-	123 585 204,42	3 141 967,34	LU1601096537
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	43 591 765,00	-	44 113 103,21	521 338,21	LU1437017350
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	15 625 842,81	-	12 976 688,47	(2 649 154,34)	LU1434524929
FONDO VONTOBEL US EQ-G	USD	50 768 472,84	-	69 177 910,24	18 409 437,40	LU1428951294
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	18 584 769,47	-	19 355 348,63	770 579,16	LU1382784764
FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	72 242 027,38	-	75 828 842,64	3 586 815,26	LU1353952002
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	60 197 681,28	-	64 119 148,67	3 921 467,39	LU1078767826
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	19 775 595,55	-	19 706 751,33	(68 844,22)	LU1775950634
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 857 712 985,01	-	2 873 987 352,57	16 274 367,56	
TOTAL Cartera Exterior		2 857 712 985,01	-	2 873 987 352,57	16 274 367,56	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	74 355 270,00	73 642 030,00	15/03/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	92 700 041,38	93 871 008,83	19/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	65 418 960,00	66 319 680,00	7/03/2024
FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	EUR	13 348 245,00	13 212 922,00	19/01/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0 100000	USD	185 543 653,66	188 580 036,53	28/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	120 529 600,00	121 035 120,00	7/03/2024
FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	EUR	24 551 500,00	24 364 480,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	53 039 518,30	53 482 789,86	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		629 486 788,34	634 508 067,22	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	33 800,00	1 355 380,00	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		33 800,00	1 355 380,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	969 582 221,84	967 181 555,71	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		969 582 221,84	967 181 555,71	
Compra de opciones "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	33 800,00	3 018 340,00	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		33 800,00	3 018 340,00	
TOTALES		1 599 136 610,18	1 606 063 342,93	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

A lo largo de 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% durante el año buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EE.UU. como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE.UU. y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE.UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de “cara o cruz” no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en fecha 26 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Pablo Forero Calderón
Presidente

D. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresidente

D^a. Teresa María Cubas Méndez *
Consejera

D. Eugenio Solla Tomé
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

D^a. Laura Comas de Alarcón
Consejera

D^a. Cristina Rembado Thomas
Consejera

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

D^a. Belén Martín Sanz
Consejera

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