



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank PRO 0/30 RV, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

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

Fonament de l'opinió

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

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

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

Qüestions clau de l'auditoria

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, Hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO o/30 RV, FI

Qüestions clau de l'auditoria

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

Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

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

Valoració de la cartera d'inversions financeres

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Altra informació: Informe de gestió

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO o/30 RV, FI

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank PRO o/30 RV, FI

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

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

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, en la reunió celebrada el 31 d'octubre de 2023, ens van nomenar com a auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023.

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02671

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

CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93
Deutors	19 094 812,91	42 926 940,36
Cartera d'inversions financeres	2 461 482 113,59	2 877 013 683,57
Cartera interior	924 166 653,64	7 991,00
Valors representatius de deute	212 898 046,08	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	711 268 607,56	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	7 991,00
Altres	-	-
Cartera exterior	1 524 431 368,14	2 877 005 692,57
Valors representatius de deute	693 428 665,93	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	831 002 702,21	2 873 987 352,57
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	3 018 340,00
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	12 884 091,81	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	108 587 946,42	151 233 336,00
TOTAL ACTIU	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	2 585 603 285,19	3 064 631 040,61
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	2 585 603 285,19	3 064 631 040,61
Capital	-	-
Participants	2 424 604 460,55	2 884 382 102,17
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	160 998 824,64	180 248 938,44
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	3 561 587,73	6 542 919,32
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	3 110 297,73	2 689 589,40
Passius financers	-	-
Derivats	451 290,00	3 853 329,92
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	2 589 164 872,92	3 071 173 959,93
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	204 151 422,62	1 599 136 610,18
Compromisos per operacions llargues de derivats	128 679 703,53	629 520 588,34
Compromisos per operacions curtes de derivats	75 471 719,09	969 616 021,84
Altres comptes d'ordre	507 074 923,94	574 903 502,73
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	507 074 923,94	574 903 502,73
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	711 226 346,56	2 174 040 112,91

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	561 999,49	1 194 746,16
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(16 721 093,90)	(23 254 319,60)
Comissió de gestió	(14 120 019,96)	(19 092 748,00)
Comissió de dipositari	(2 416 517,33)	(3 819 599,58)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(184 556,61)	(341 972,02)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(16 159 094,41)	(22 059 573,44)
Ingressos financers	40 592 079,01	39 958 676,74
Despeses financeres	(1 779,93)	(3 514,88)
Variació del valor raonable en instruments financers	(7 589 123,74)	268 767 772,39
Per operacions de la cartera interior	(2 179 677,78)	-
Per operacions de la cartera exterior	(5 168 231,34)	268 519 722,18
Per operacions amb derivats	(241 214,62)	248 050,21
Altres	-	-
Diferències de canvi	2 680 791,03	(747 824,76)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	141 960 402,50	(104 760 824,05)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	35 297,16	2 431,12
Resultats per operacions de la cartera exterior	180 022 117,68	(115 480 250,12)
Resultats per operacions amb derivats	(38 062 591,48)	10 716 994,95
Altres	(34 420,86)	-
Resultat financer	177 642 368,87	203 214 285,44
Resultat abans d'impostos	161 483 274,46	181 154 712,00
Impost sobre beneficis	(484 449,82)	(905 773,56)
RESULTAT DE L'EXERCICI	160 998 824,64	180 248 938,44

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	160 998 824,64
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	160 998 824,64

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	160 998 824,64	-	160 998 824,64
Aplicació del resultat de l'exercici	180 248 938,44	-	-	(180 248 938,44)	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	59 440 005,88	-	-	-	-	59 440 005,88
Reemborsaments	(712 884 800,20)	-	-	-	-	(712 884 800,20)
Romanents procedents de fusió	13 418 214,26	-	-	-	-	13 418 214,26
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	2 424 604 460,55	-	-	160 998 824,64	-	2 585 603 285,19

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	180 248 938,44
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	180 248 938,44

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	5 007 257 680,63	-	-	(574 903 502,73)	-	4 432 354 177,90
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	5 007 257 680,63	-	-	(574 903 502,73)	-	4 432 354 177,90
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	180 248 938,44	-	180 248 938,44
Aplicació del resultat de l'exercici	(574 903 502,73)	-	-	574 903 502,73	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	30 229 298,52	-	-	-	-	30 229 298,52
Reemborsaments	(1 578 201 374,25)	-	-	-	-	(1 578 201 374,25)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	2 884 382 102,17	-	-	180 248 938,44	-	3 064 631 040,61



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank PRO 0/30 RV, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 13 de desembre de 2000 sota la denominació social de Madrid Madrid Gestión Activa 25, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 7 de novembre de 2024. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 26 de gener de 2001 amb el número 2.303, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

La Societat Gestora del Fons va crear, amb data 9 de març de 2018, dues classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

Amb data 7 de novembre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

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

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

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

	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Comissió de Gestió	0,200%	0,620% (**)
Comissió de Dipositària	0,020% (***)	0,020% (****)

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

(**) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 6 de novembre de 2024, el Fons va aplicar una comissió de gestió de 0,5% per a la classe Estàndard. A partir del 7 de novembre de 2024, inclusivament, la comissió de gestió per a la classe Estàndard és del 0,62%.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

(***) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 7 de juny de 2023, el Fons va aplicar una comissió de dipositaria de 0,1% per a la classe Sin Retro. A partir del 8 de juny de 2023, inclusivament, la comissió de dipòsit per a la classe Sin Retro és del 0,02%.

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

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

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

Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 21 de setembre de 2023, la classe Estàndard no establia inversió mínima a mantenir. A partir del 22 de setembre de 2023, inclusivament, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 22 de setembre de 2023. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fulllet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunts, al 31 de desembre de 2024 i 2023 a 561.999,49 euros i 1.194.746,16 euros, respectivament.

Amb data 20 de setembre de 2024, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Estratègia Flexible, FI per **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI**

Segons els estats financers del dia 21 de novembre de 2024, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant ser la següent:



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- 0,058867994 participacions de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** Classe Sin Retro per cada participació de CaixaBank Estratègia Flexible, FI Classe Cartera.
- 0,042996863 participacions de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Estratègia Flexible, FI Classe Extra.
- 0,042170090 participacions de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Estratègia Flexible, FI Classe Plus.
- 0,044986328 participacions de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Estratègia Flexible, FI Classe Platinum.

Amb data 5 de desembre de 2024, s'ha inscrit la fusió a la CNMV i s'ha donat de baixa al fons absorbit. Com a conseqüència d'aquesta fusió, **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Estratègia Flexible, FI quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons. Per tant, va quedar dissolt i extingit sense liquidació CaixaBank Estratègia Flexible, FI

b) Gestió del risc

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

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

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incompleixi les seues obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la Societat Gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la Societat Gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícpis.

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
 - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- **Risc de mercat:** El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - **Risc en actius de renda fixa:** La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - **Risc de tipus d'interès:** derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

c) Comparabilitat

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

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

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI** inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícijs" del fons absorbit que, al seu torn inclou els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi, així com també recull l'epígraf de "Reserves" del fons absorbit.

A continuació, es mostren el patrimoni a data de bescanvi dels fons absorbits, essent aquest el romanent de fusió integrada en el fons absorbent:

	CaixaBank Gestió d'Autor, FI	TOTAL
Patrimoni del fons absorbit en la data d'equació de bescanvi	13 418 214,26	13 418 214,26

Adicionalment, els fons absorbits han aportat unes "Pèrdues fiscals a compensar" que s'han inclòs en "Altres comptes d'ordre".



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

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

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

m) Impost sobre beneficis

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

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

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

4. Deutors

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

	2024	2023
Dipòsits de garantia	4 581 618,56	29 082 191,72
Administracions Públiques deutores	14 428 513,14	13 081 241,11
Operacions pendents de liquidar	66 190,32	640 229,94
Altres	18 490,89	123 277,59
	19 094 812,91	42 926 940,36

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

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

Durant el mes de gener de 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

5. Creditors

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

	2024	2023
Administracions Públiques creditors	1 596 438,18	1 047 923,58
Altres	<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 capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	1 111 988,36	142 150,02
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>484 449,82</u>	<u>905 773,56</u>
	<u>1 596 438,18</u>	<u>1 047 923,58</u>

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

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

6. Cartera d'inversions financeres

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

7. Tresoreria

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

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

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

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

8. Patrimoni atribuït a participants

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

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

	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>6 871 830,82</u>	<u>2 578 731 454,37</u>
Nombre de participacions	<u>62 938,87</u>	<u>18 627 874,86</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>109,18</u>	<u>138,43</u>
Nombre de partícips	<u>69</u>	<u>81 251</u>

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

	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>7 154 050,01</u>	<u>3 057 476 990,60</u>
Nombre de participacions	<u>69 780</u>	<u>23 430 757</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>102,52</u>	<u>130,49</u>
Nombre de partícips	<u>70</u>	<u>98 746</u>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

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

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

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

9. Comptes de compromís

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

10. Altres comptes d'ordre

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

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	507 074 923,94	574 903 502,73
	507 074 923,94	574 903 502,73

11. Administracions Públiques i situació fiscal

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

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

12. Altra informació

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

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

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.250 2030-10-31	EUR	15 831 835,50	47 633,68	15 633 184,11	(198 651,39)	ES0000012G34
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2029-04-30	EUR	1 544 752,00	16 460,40	1 532 840,20	(11 911,80)	ES0000012E51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	7 890 638,50	33 600,23	7 743 093,76	(147 544,74)	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2028-01-31	EUR	2 052 523,00	3 329,11	2 043 033,89	(9 489,11)	ES0000012I08
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.100 2031-07-30	EUR	9 955 872,00	121 845,41	9 817 557,33	(138 314,67)	ES0000012N43
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.150 2033-04-30	EUR	15 909 705,00	318 782,52	15 588 992,16	(320 712,84)	ES0000012L52
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.500 2029-05-31	EUR	7 454 538,50	140 151,14	7 396 857,75	(57 680,75)	ES0000012M51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.550 2033-10-31	EUR	7 376 134,50	37 246,60	7 216 467,25	(159 667,25)	ES0000012L78
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 5.150 2028-10-31	EUR	1 881 730,00	11 281,08	1 870 035,56	(11 694,44)	ES00000124C5
TOTALS Deute públic		69 897 729,00	730 330,17	68 842 062,01	(1 055 666,99)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	14 076 098,00	169 581,56	14 057 335,29	(18 762,71)	ES0213679OP3
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		14 076 098,00	169 581,56	14 057 335,29	(18 762,71)	
Adquisició temporal d'actius						
REPO GOVERN ESPANYOL BO 2,80 2025-01-02	EUR	130 000 000,00		- 129 998 648,78	(1 351,22)	ES0000011868
TOTALS Adquisició temporal d'actius		130 000 000,00		- 129 998 648,78	(1 351,22)	
Accions i participacions Directiva						
FONS MASRFD13	EUR	312 398 810,99		- 313 060 737,17	661 926,18	ES0118526005
FONS MASRVEMA	EUR	51 947 180,85		- 51 564 726,27	(382 454,58)	ES0115117006
FONS MASRVEU	EUR	51 947 184,18		- 51 970 418,94	23 234,76	ES0145882009
FONS MASRVJPA	EUR	10 407 205,94		- 11 016 316,77	609 110,83	ES0184982009
FONS MASRVUSA	EUR	155 811 543,82		- 153 348 207,68	(2 463 336,14)	ES0171963004
FONS MASTRFCP	EUR	129 845 453,83		- 130 308 200,73	462 746,90	ES0150041004
TOTALS Accions i participacions 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)	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE BUNDESBOND 2.100 2029-04-12	EUR	2 823 324,00	55 673,67	2 798 964,29	(24 359,71)	DE000BU25026
DEUTE BUNDESBOND 2.200 2028-04-13	EUR	3 639 276,00	56 026,55	3 619 507,86	(19 768,14)	DE000BU25000
DEUTE BUNDESBOND 2.400 2028-10-19	EUR	3 159 349,50	13 750,46	3 138 422,54	(20 926,96)	DE000BU25018
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.300 2033-02-15	EUR	15 367 875,00	298 748,79	15 047 890,55	(319 984,45)	DE000BU3Z005
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.400 2030-11-15	EUR	6 259 027,00	16 495,93	6 175 916,98	(83 110,02)	DE000BU27006
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.600 2034-08-15	EUR	13 406 208,00	158 886,61	13 069 436,02	(336 771,98)	DE000BU2Z031
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 6.250 2030-01-04	EUR	12 315 990,00	601 678,59	12 185 316,20	(130 673,80)	DE0001135143
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0,500 2028-09-15	EUR	1 222 793,00	3 354,48	1 215 481,00	(7 312,00)	FI4000348727
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0,750 2031-04-15	EUR	8 479 291,25	58 253,22	8 377 152,83	(102 138,42)	FI4000148630
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 3.000 2033-09-15	EUR	4 791 406,00	38 944,47	4 688 841,32	(102 564,68)	FI4000550249
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-02-25	EUR	7 997 094,00	62 274,40	7 964 282,26	(32 811,74)	FR001400AIN5
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2.000 2032-11-25	EUR	22 523 626,50	56 161,19	22 125 619,76	(398 006,74)	FR001400BKZ3
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2029-02-25	EUR	3 238 928,00	73 935,09	3 218 696,43	(20 231,57)	FR001400HI98
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2.750 2030-02-25	EUR	22 339 564,00	511 913,64	22 142 627,29	(196 936,71)	FR001400PM68
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2031-11-25	EUR	19 276 372,50	37 026,45	18 972 656,55	(303 715,95)	FR0014002WK3
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.350 2029-07-01	EUR	5 686 780,00	88 862,10	5 629 839,90	(56 940,10)	IT0005584849
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.400 2028-04-01	EUR	4 025 151,00	30 441,90	4 000 403,10	(24 747,90)	IT0005521981
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.450 2031-07-15	EUR	14 728 240,00	219 813,83	14 487 677,13	(240 562,87)	IT0005595803
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.700 2030-06-15	EUR	14 615 363,50	13 664,55	14 428 802,41	(186 561,09)	IT0005542797
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.800 2028-08-01	EUR	3 457 410,00	48 801,09	3 432 519,72	(24 890,28)	IT0005548315
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.850 2029-12-15	EUR	7 619 688,00	6 370,47	7 537 698,09	(81 989,91)	IT0005519787
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.850 2034-07-01	EUR	10 176 528,00	180 159,28	9 929 364,56	(247 163,44)	IT0005584856
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.350 2033-11-01	EUR	11 028 350,00	64 458,71	10 772 290,29	(256 059,71)	IT0005544082
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 5.750 2033-02-01	EUR	12 121 212,00	223 936,23	11 878 287,77	(242 924,23)	IT0003256820
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,100 2030-06-22	EUR	3 993 345,00	8 713,27	3 940 873,85	(52 471,15)	BE0000349580
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2.700 2029-10-22	EUR	408 340,00	1 945,20	403 986,03	(4 353,97)	BE0000362716
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2.850 2034-10-22	EUR	4 273 332,00	22 393,78	4 159 633,38	(113 698,62)	BE0000360694
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 4.000 2032-03-28	EUR	3 688 986,50	98 975,88	3 624 668,89	(64 317,61)	BE0000326356



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) /	ISIN
					Plusvàlua	
DEUTE GOVERN DELS PAÏSOS BAIXOS 2.500 2030-01-15	EUR	6 531 296,00	151 745,34	6 463 009,28	(68 286,72)	NL0015001DQ7
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2.500 2033-07-15	EUR	8 779 998,00	98 112,04	8 586 084,91	(193 913,09)	NL0015001AM2
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2029-01-15	EUR	3 864 966,00	5 764,67	3 835 198,33	(29 767,67)	NL0015000LS8
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	0,88	(0,06)	0,85	(0,03)	PTOTEVOE0018
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	1 245 302,50	9 610,83	1 239 988,06	(5 314,44)	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2.900 2029-05-23	EUR	978 675,75	16 305,53	971 165,66	(7 510,09)	AT0000A33SH3
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2.900 2033-02-20	EUR	8 070 426,00	192 606,92	7 916 382,41	(154 043,59)	AT0000A324S8
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2031-02-20	EUR	9 539 530,00	16 148,54	9 417 011,46	(122 518,54)	AT0000A2NW83
TOTALS Deute públic		281 673 045,88	3 541 953,64	277 395 697,96	(4 277 347,92)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS 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 GRUP AIB PLC 2.875 2031-05-30	EUR	18 522 552,48	325 605,91	18 540 916,31	18 363,83	XS2230399441
BONS 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
BONS 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 BANC D'AMÈRICA 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 MERCATS DE CAPITALS P 3,250 2199-12-31	EUR	11 910 525,00	1 758 308,96	10 398 121,72	(1 512 403,28)	XS2193661324
BONOS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 5,125 2054-10-03	EUR	4 135 000,00	41 873,62	4 160 932,68	25 932,68	XS2794589403
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	10 197 738,00	77 630,87	10 230 558,58	32 820,58	XS2310118976
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 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 CRÈDIT AGRÍCOLA 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 FINANÇAMENT DAC 4,000 2031-07-11	EUR	9 445 622,32	164 209,08	9 468 571,06	22 948,74	XS2648077191
BONOS EDP FINANCES BV 0,375 2026-09-16	EUR	9 511 119,33	22 948,71	9 509 256,80	(1 862,53)	XS2053052895
BONIFICACIONS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	4 710 105,00	174 372,37	4 750 522,68	40 417,68	PTEDP4OM0025
BONS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	6 950 567,14	250 372,59	6 808 786,71	(141 780,43)	XS2589260996



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) /	ISIN
					Plusvàlua	
BONS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	4 567 500,00	118 226,65	4 625 222,73	57 722,73	XS2770512064
BONIFICACIONS ENGIE SA 4.500 2042-09-06	EUR	8 083 130,00	106 289,73	8 018 044,68	(65 085,32)	FR001400KHI6
BONS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	12 475 875,88	440 851,89	12 470 255,65	(5 620,23)	XS2587352340
BONS IBERDROLA FINANCES 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 NEGOCIS INTERNACIONALS 1.750 2031-01-31	EUR	6 527 780,00	118 698,36	6 507 520,96	(20 259,04)	XS1945110861
Bonos Intes Sanpaolo Spa 6,184 2034-02-20	EUR	15 774 299,22	738 613,40	15 786 571,89	12 272,67	XS2589361240
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR 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 PROPIETATS MERLIN SO 1,375 2030-06-01	EUR	4 106 047,50	43 112,99	4 114 634,89	8 587,39	XS2347367018
BONOS GRUP NATWEST 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
BONS 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 TELEFÓNICA EUROPA BV 7,125 2199-12-31	EUR	6 615 900,00	28 727,63	6 634 529,22	18 629,22	XS2462605671
BONS 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
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		417 702 135,27	8 442 226,44	416 032 967,97	(1 669 167,30)	
Accions i participacions Directiva						
ETF RECERCA DE JPMORGAN US	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 Comparteix el teu bosc governamental	EUR	9 844 325,40	-	9 858 588,75	14 263,35	IE00B1FZS681
eTN Comparteix el teu bosc governamental	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 TRESORERIA D'ISHARES USD	USD	36 718 731,86	-	38 405 731,01	1 686 999,15	IE00B14X4S71
FONDO AMUNDI EUA 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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) /	ISIN
					Plusvàlua	
FONS DWS CONCEPTE KALDEMOR	EUR	13 418 577,33	-	15 044 081,51	1 625 504,18	LU2061969395
FONS 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
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	12 529 720,53	-	13 845 029,39	1 315 308,86	IE00BM9TJH10
TOTALS Accions i participacions 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	



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

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	28 563 760,00	28 458 010,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 1. 100000 FÍSIC	EUR	28 585 550,00	28 466 300,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000 FÍSIC	EUR	9 198 380,00	8 998 500,00	06/03/2025
FUTUR MSCI Mercats emergents USD 50 FÍSICA	USD	6 581 805,26	6 478 978,62	21/03/2025
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	55 750 208,27	54 438 021,91	21/03/2025
TOTALS Futurs comprats		128 679 703,53	126 839 810,53	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	3 578 100,00	3 535 800,00	06/03/2025
FUTURO BN. BUNDES REPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	12 591 120,00	12 276 480,00	06/03/2025
FUTURO BN. FRANÇA (GOVERN DE) 3,5% 25,11 100000 FÍSIC	EUR	5 045 200,00	4 936 000,00	06/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	54 257 299,09	54 031 031,28	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		75 471 719,09	74 779 311,28	
TOTALS		204 151 422,62	201 619 121,81	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions i participacions Directiva						
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
FONS NORDEA AMÉRICA DEL NORD	USD	50 314 817,40	-	55 224 077,64	4 909 260,24	LU0772957808
FONS NORDEA EUROPA COVERE	EUR	43 001 324,13	-	44 730 520,37	1 729 196,24	LU0539144625
FONDO BLACKROCK SUST FIX	EUR	15 225 858,14	-	15 727 202,97	501 344,83	LU0438336777
FONDO STANLEY CURT MADUR	EUR	44 502 250,52	-	45 091 177,19	588 926,67	LU0360478795
FONDO JPM EMERGMKTS PETIT	EUR	4 932 944,27	-	5 213 350,60	280 406,33	LU0318933057
FONDO NINA UBAM DYNAMIC US	EUR	46 752 882,16	-	48 032 799,04	1 279 916,88	LU0192062460
FONDO JPM US CURT DUR BND	EUR	48 437 989,33	-	49 148 907,49	710 918,16	LU0973529844
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	15 287 150,70	-	15 613 097,00	325 946,30	IE00BM9TJH10
FONS NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	69 584 723,21	-	68 412 815,68	(1 171 907,53)	LU0980588775
FONS LAZARD EUROPA 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
FONS CRÉDIT EN EUROS ISHARES	EUR	23 043 300,83	-	24 268 011,39	1 224 710,56	IE00BD0NC698
ETF ISHARES USD CURT 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 TRESORERIA D'ISHARES USD	USD	300 480 296,31	-	295 736 446,36	(4 743 849,95)	IE00B14X4S71
FONS 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
FONS GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	41 192 539,45	-	42 578 819,93	1 386 280,48	LU2315801154
FONS M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	24 165 801,49	-	26 807 115,51	2 641 314,02	LU2307576749
FONS DWS CONCEPTE 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 EUA 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
FONS 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
FONS NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	15 491 322,25	-	15 630 781,83	139 459,58	LU1694214633
FONDO MERCAT MONETARI UBS LUX	USD	204 327 628,16	-	205 366 588,43	1 038 960,27	LU2498540348



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	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
FONS CRÈDIT EN EUROS AXA WRLD	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
FONS VONTOBEL EUA 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
FONS AXA WRLD GLB S'INFLA	USD	72 242 027,38	-	75 828 842,64	3 586 815,26	LU1353952002
FONS SCHRODER ISF EURO CO	EUR	60 197 681,28	-	64 119 148,67	3 921 467,39	LU1078767826
FONS INVESCO INVESCO ÀSIA	USD	19 775 595,55	-	19 706 751,33	(68 844,22)	LU1775950634
TOTALS Accions i participacions 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

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

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	74 355 270,00	73 642 030,00	15/03/2024
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,875% 31,1 100000	USD	92 700 041,38	93 871 008,83	19/03/2024
FUTURO BN. BUNDESBOND 2,4% 19,10 100000	EUR	65 418 960,00	66 319 680,00	7/03/2024
FUTUR Ibex 35 10 FÍSICA	EUR	13 348 245,00	13 212 922,00	19/01/2024
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 3,625% 31,0 100000	USD	185 543 653,66	188 580 036,53	28/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	120 529 600,00	121 035 120,00	7/03/2024
FUTUR Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	EUR	24 551 500,00	24 364 480,00	15/03/2024
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	53 039 518,30	53 482 789,86	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		629 486 788,34	634 508 067,22	
Compra d'opcions "call"				
Emissió d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	33 800,00	1 355 380,00	15/03/2024
TOTALS Emissió d'opcions "put"		33 800,00	1 355 380,00	
Futurs venuts				
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	969 582 221,84	967 181 555,71	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		969 582 221,84	967 181 555,71	
Compra d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	33 800,00	3 018 340,00	15/03/2024
TOTALS Compra d'opcions "put"		33 800,00	3 018 340,00	
TOTALS		1 599 136 610,18	1 606 063 342,93	



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4,8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

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

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

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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

Despeses d'I + D i Medi ambient

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

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

Període mitjà de pagament a proveïdors

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

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

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



CaixaBank PRO 0/30 RV, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 de **CaixaBank PRO 0/30 RV, FI**, les quals venen constituïdes pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

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

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *
Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

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