

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

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

Als participants de CaixaBank Ahorro, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Ahorro, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons 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 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

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 allò que exigeix 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 hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

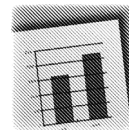
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat 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 aquests, 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

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Ahorro, F.I.

Qüestions clau de 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 a 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 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

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

Manera com s'han tractat a l'auditoria

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi 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:

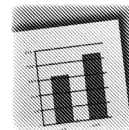
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem 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 2022, 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 d'aquest.

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 2022, 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.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Ahorro, F.I.

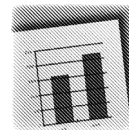
Qüestions clau de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p>Fusió per absorció</p> <p>D'acord amb la nota 1 de la memòria adjunta, amb data 8 d'abril de 2022, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat la fusió per absorció de Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I., Caixabank Diversificació II, F.I., Caixabank Bonos 24 Meses, F.I. i Caixabank Duración Flexible 0-2, F.I. por Caixabank Ahorro, F.I.</p> <p>Posteriorment, amb data 24 de juny de 2022, s'ha inscrit la fusió en la Comissió Nacional del Mercat de Valors i s'han donat de baixa els fons absorbents. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Ahorro, F.I. ha adquirit en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I., Caixabank Diversificació II, F.I., Caixabank Bonos 24 Meses, F.I. i Caixabank Duración Flexible 0-2, F.I. quedant plenament subrogats en quants drets i obligacions procedeixin d'aquests Fons.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com una qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la seva singularitat i la seva repercussió en el Patrimoni Net del Fons.</p>	<p>En relació amb la fusió per absorció duta a terme durant l'exercici, hem dut a terme els següents procediments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura de l'acord de fusió pres per CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. i la comprovació de la corresponent autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a realitzar aquesta fusió. • Validació del càlcul de l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu dels Fons absorbits i el valor liquidatiu del Fons absorbent. • Comprovació de l'adquisició en bloc a títol universal de tots els actius dels Fons absorbits i dels assentaments realitzats en el Fons absorbent a conseqüència del procés de fusió. • Anàlisi del balanç, així com el resultat acumulat del compte de pèrdues i guanys a la data de fusió dels Fons absorbits mitjançant l'anàlisi del valor liquidatiu diari. <p>En termes generals els resultats dels procediments anteriors han estat satisfactoris i no s'han identificat aspectes que poguessin afectar de manera significativa als comptes anuals adjunts.</p>

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la 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 allò que exigeix 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 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 d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Ahorro, F.I.

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 forma 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, a causa de 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 la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

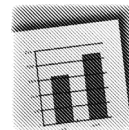
El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

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, a causa 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 existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals. 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, a causa de 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 a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lúsió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat 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 que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Ahorro, F.I.

- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels 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 de nostre informe d'auditoria. No obstant això, 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 els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

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

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

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

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

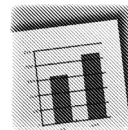
Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 27 d'octubre de 2021, ens van nomenar auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid

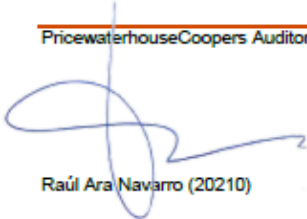


Caixabank Ahorro, F.I.

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)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 N.ºm. 20210/2017

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o interna de esta
.....



Caixabank Ahorro, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2022 y 2021

(Expressats en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	1 547 158 215,37	950 442 369,63
Deutors	114 953 897,28	2 138 151,16
Cartera d'inversions financeres	1 399 966 955,08	889 401 418,92
Cartera interior	245 375 468,18	94 280 136,28
Valors representatius de deute	245 319 168,18	94 280 136,28
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	56 300,00	-
Altres	-	-
Cartera exterior	1 169 679 760,68	807 029 099,91
Valors representatius de deute	1 125 848 606,39	773 530 947,53
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	42 870 592,71	33 415 159,94
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	960 561,58	82 992,44
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(15 088 273,78)	(11 907 817,27)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	32 237 363,01	58 902 799,55
TOTAL ACTIU	1 547 158 215,37	950 442 369,63



Caixabank Ahorro, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2022 y 2021 (Expressats en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	1 544 959 994,41	949 923 088,48
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	1 544 959 994,41	949 923 088,48
Capital	-	-
Particips	1 531 910 083,90	886 856 053,49
Prima d'emissió	-	-
Reserves	67 590 557,86	67 590 557,86
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(54 540 647,35)	(4 523 522,87)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	2 198 220,96	519 281,15
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 038 089,33	403 494,91
Passius financers	-	-
Derivats	1 160 131,63	115 786,24
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	1 547 158 215,37	950 442 369,63
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	200 747 108,15	447 775 985,10
Compromisos per operacions llargues de derivats	180 151 268,15	297 167 676,17
Compromisos per operacions curtes de derivats	20 595 840,00	150 608 308,93
Altres comptes d'ordre	105 737 015,00	28 443 376,95
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	105 737 015,00	28 443 376,95
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	306 484 123,15	476 219 362,05



Caixabank Ahorro, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2022 i 2021

(Expressats en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	646,77	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(7 158 725,43)</u>	<u>(3 251 195,58)</u>
Comissió de gestió	(6 491 299,39)	(2 892 011,65)
Comissió de depositari	(575 230,68)	(309 239,00)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(92 195,36)	(49 944,93)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(7 158 078,66)	(3 251 195,58)
Ingressos financers	4 143 161,75	7 774 305,61
Despeses financeres	(65 197,35)	(67 108,81)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(39 723 623,08)</u>	<u>(7 510 709,94)</u>
Per operacions de la cartera interior	(5 191 679,24)	(47 427,10)
Per operacions de la cartera exterior	(34 531 943,84)	(7 463 282,84)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	2 339 761,21	569 784,47
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(14 076 671,22)</u>	<u>(2 038 598,62)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(333 976,23)	(1 985,77)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(13 381 611,23)	(3 983 000,12)
Resultats per operacions amb derivats	(361 523,39)	1 945 799,91
Altres	439,63	587,36
Resultat financer	(47 382 568,69)	(1 272 327,29)
Resultat abans d'impostos	(54 540 647,35)	(4 523 522,87)
Impost sobre beneficis	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(54 540 647,35)</u>	<u>(4 523 522,87)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Ahorro, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(54 540 647,35)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(54 540 647,35)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimonis atribuïts	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	886 856 053,49	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	-	949 923 088,48
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	886 856 053,49	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	-	949 923 088,48
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(54 540 647,35)	-	-	(54 540 647,35)
Aplicació del resultat de l'exercici	(4 523 522,87)	-	-	4 523 522,87	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	1 432 211 468,41	-	-	-	-	-	2 044 580 215,24
Devolucions	(1 599 125 577,57)	-	-	-	-	-	(1 599 125 577,57)
Romanent procedent de fusió	816 491 662,44	-	-	-	-	-	816 491 662,44
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	-	1 544 959 994,41

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Ahorro, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expresado en euros)

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(4 523 522,87)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(4 523 522,87)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	754 088 961,13	67 590 557,86	-	504 940,40	-	-	822 184 459,39
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	754 088 961,13	67 590 557,86	-	504 940,40	-	-	822 184 459,39
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(4 523 522,87)	-	-	(4 523 522,87)
Aplicació del resultat de l'exercici	504 940,40	-	-	(504 940,40)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	423 213 429,22	-	-	-	-	-	423 213 429,22
Devolucions	(290 951 277,26)	-	-	-	-	-	(290 951 277,26)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	886 856 053,49	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	-	949 923 088,48



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

Caixabank Ahorro, Fons d'Inversió (d'ara endavant, el Fons) es va constituir el 10 de desembre de 1987 sota la denominació d'AB Fons d'Inversió Mobiliària. Amb data 22 de març de 2002, el Fons va canviar la seva denominació per la de Morgan Stanley Fons, Fons d'Inversió Mobiliària. Amb data 5 de febrer de 2004 el Fons va canviar la seva denominació per la de Morgan Stanley Fons, Fons d'Inversió. L'abril del 2008 el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Privada Fons, Fons d'Inversió. Posteriorment, amb data 13 de gener del 2012, el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Estalvi, Fons d'Inversió i, finalment, amb data 20 de maig del 2016 el Fons va canviar la seva denominació per l'actual. Té el seu domicili social al Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

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

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

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

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

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

Amb data 8 de maig de 2015 la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions:

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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

Amb data 3 de març de 2017 la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions:

- 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.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIIC, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, i l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA Aquesta 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 aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori 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 al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

- El Fons està 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 el 2,25% sobre el Patrimoni del Fons

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Comissió de gestió	1,000%(*)	0,775%(*)	0,600%(*)	0,275%	0,200%
Comissió de dipòsit	0,070%**)	0,070%**)	0,050%	0,025%	0,020%

(*) Durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i l'1 de juliol del 2022 inclusivament, el Fons va aplicar una comissió de gestió de 0,450% per a la Classe Estàndard, Plus i Premium. A partir del 2 de juliol del 2022 fins al 31 de desembre del 2022 la comissió de gestió per a la Classe Estàndard és de l'1,000%, per a la Classe Plus un 0,775% i per a la Classe Premium de 0,600%.

(**) Durant el període entre l'1 de gener del 2021 i el 23 de juny del 2022 inclusivament, el Fons va aplicar una comissió de dipòsit de 0,050% per a la Classe Estàndard i Plus. A partir del 24 de juny del 2022 fins al 31 de desembre del 2022 la comissió de dipòsit per a la Classe Estàndard i Plus és de 0,070%.

Durant l'exercici 2022 i 2021, 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.

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

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 13 de gener de 2012, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus, de 300.000 euros per a la classe Premium i de 5.000.000 d'euros per a la classe Institucional, i en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el fons



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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 Cartera, no hi ha cap inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades a Fons d'Inversió gestionats per aquestes darreres. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, a l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunt ascendeixen a 646,77 euros a 31 de desembre de 2022.

Amb data 8 d'abril del 2022, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI, Caixabank Diversificació II, FI, Caixabank Bons 24 Mesos, FI i Caixabank Durada Flexible 0-2, FI per Caixabank Estalvi, FI

Segons els estats financers del dia 9 de juny de 2022, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu dels fons absorbits i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant ser les següents:

- 44,759416943 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI Classe Universal.
- 44,471226124 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI Classe Universal.
- 44,062565521 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI Classe Universal.
- 225,326916186 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI Classe Universal.
- 16,61986545 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Cartera per cada participació del Fons Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, FI Classe Cartera.
- 0,041840405 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Universal.
- 3,219625014 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Plus.
- 3,259065954 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Premier.
- 0,041571009 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Universal.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

- 3,198894933 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Plus.
- 3,238081925 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Premier.
- 0,041188999 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Universal.
- 3,169499244 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Plus.
- 3,208326134 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Premier.
- 0,210632087 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Universal.
- 16,208168589 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Plus.
- 16,406721338 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Premier.
- 16,607495948 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Cartera per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Cartera.
- 16,439748424 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Cartera per cada participació del Fons Caixabank Bons 24 Mesos, FI Classe Interna.
- 3,300618339 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Diversificació li, FI
- 3,279366768 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Diversificació li, FI
- 3,249231597 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Diversificació li, FI
- 16,61590348 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Diversificació li, FI
- 0,346560827 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Estàndard per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Universal.
- 0,344329438 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Plus per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Universal.
- 0,341165283 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Premium per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Universal.
- 1,744649231 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Institucional per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Universal.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

- 16,479572404 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Cartera per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Cartera.
- 16,870901293 participacions del Fons Caixabank Estalvi, FI Classe Cartera per cada participació del Fons Caixabank Durada Flexible 0-2, FI Classe Interna.

Amb data 24 de juny de 2022, s'ha inscrit la fusió a CNMV i s'han donat de baixa els fons absorbents. Com a conseqüència d'aquesta fusió, Caixabank Ahorro, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I., Caixabank Diversificación II, F.I., Caixabank Bons 24 Meses, F.I. i Caixabank Duración Flexible 0-2, F.I. quedant plenament subrogats quants drets i obligacions procedeixin d'aquests Fons. Per tant, van quedar dissolts i extingits sense liquidació Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I., Caixabank Diversificación II, F.I., Caixabank Bons 24 Meses, F.I. i Caixabank Duración Flexible 0-2, F.I.

b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos a què es troba exposada són els següents:

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

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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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 en garanteixin la solvència i la 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 als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - 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, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'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 anomenats 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 què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el 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 al Fullet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable

- Risc de sostenibilitat: La societat gestora del fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin més 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 que fa referència al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a) anterior limita l'exposició a aquests riscos.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general. les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impacti a la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir amb fiabilitat a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades 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 existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Las Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 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 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de CaixaBank Ahorro, F.I. inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícips" dels fons absorbits que, al seu torn inclou els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi.

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

	Caixabank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I.	Caixabank Diversificació II, F.I.	Caixabank Bons 24 Meses, F.I.	Caixabank Duración Flexible 0-2, F.I.	TOTAL
Patrimoni dels fons absorbits en la data d'equació de bescanvi	116 880 258,43	193 389 723,08	243 964 174,02	262 257 506,91	816 491 662,44

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

d) Estimacions comptables i correcció d'errades



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a 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 deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de 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 existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquestes comptes anuals, el balanç, la 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 l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, 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 reportats 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 deterioració del valor de les partides a cobrar es calculen tenint



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deterioració 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 en 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 esdevinguin 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 manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a 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 están disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

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 a 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, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats 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 existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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 a cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà 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, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre 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 en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre una deterioració notòria 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 d'aquests.

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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instruments de patrimoni

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

Les diferències que sorgeixen 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 "Deterioració 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 de "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 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 "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

Les diferències que sorgeixen 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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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 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 present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

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

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, 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 a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en 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 "Partícips" de passiu del balanç del Fons.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrietes o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals 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 en què 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 puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	1 270 715,11	1 688 460,91
Administracions Públiques deutores	936 291,96	449 690,25
Operacions pendents de liquidar	112 744 280,20	-
Altres	2 610,01	-
	114 953 897,28	2 138 151,16

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S.A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" recull, principalment, l'import dels dividendes pendents de cobrament per venda de valors al tancament de l'exercici 2022.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	146 438,40	93 787,28
Operacions pendents de liquidar	-	6 948,90
Altres	891 650,93	302 758,73
	1 038 089,33	403 494,91

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull l'import d'altres retencions.

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	245 375 468,18	94 280 136,28
Valors representatius de deute	245 319 168,18	94 280 136,28
Derivats	56 300,00	-
Cartera exterior	1 169 679 760,68	807 029 099,91
Valors representatius de deute	1 125 848 606,39	773 530 947,53
Institucions d'Inversió Col·lectiva	42 870 592,71	33 415 159,94
Derivats	960 561,58	82 992,44
Interessos de la cartera d'inversió	(15 088 273,78)	(11 907 817,27)
	1 399 966 955,08	889 401 418,92

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 2022. 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 2021.



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	19 699 360,51	40 455 809,83
Comptes en euros	19 264 045,15	33 238 094,61
Comptes en divisa	435 315,36	7 217 715,22
Altres comptes de tresoreria	12 538 002,50	18 446 989,72
Altres comptes de tresoreria en euros	12 538 002,50	18 446 989,72
	<u>32 237 363,01</u>	<u>58 902 799,55</u>

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>405 768 158,01</u>	<u>376 103 010,23</u>	<u>118 658 822,73</u>	<u>53 898 389,27</u>	<u>590 531 614,20</u>
Nombre de participacions emeses	<u>14 017 172,66</u>	<u>12 894 205,44</u>	<u>4 026 720,45</u>	<u>9 335 942,97</u>	<u>101 945 604,20</u>



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Valor liquidatiu per participació	28,95	29,17	29,47	5,77	5,79
Nombre de partícips	38 327	4 541	304	6	4 648

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	203 606 080,84	119 267 803,69	48 092 499,66	25 092 228,13	553 864 476,16
Nombre de participacions emeses	6 743 251,69	3 924 611,18	1 567 984,35	4 187 248,67	92 190 801,38
Valor liquidatiu per participació	30,19	30,39	30,67	5,99	6,01
Nombre de partícips	10 543	1 634	174	2	2 449

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 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 2021 el nombre de partícips amb un percentatge de participació individualment superior al 20% ascendeix al tancament d'exercici a un, per la qual cosa en posseir un percentatge de participació superior al 20%, es considera participació significativa d'acord amb l'article 31 del Reial decret 1082/2012 d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, i successives modificacions.

A l'ésser el participi amb participació significativa una persona jurídica, s'inclou el detall d'aquest:

Particip	2021
SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	<u>28,96%</u>

A 31 de desembre de 2022 no existeixen participacions significatives.

9. Comptes de compromís



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>105 737 015,00</u>	<u>28 443 376,95</u>
	<u>105 737 015,00</u>	<u>28 443 376,95</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de 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 2022 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.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No existeixen 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 que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se 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 existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altre informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a 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 s'estableix en 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



Caixabank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expresada en euros)

persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "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 2022 i 2021. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser 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 Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 15 milers d'euros i 10 milers d'euros, respectivament.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute pública						
BONS/OBLIGA. GALICIA 0,197 2023-12-12	EUR	997 030,00	1 109,35	972 521,81	(24 508,19)	ES0001352576
BONS/OBLIGA. MADRID 1,000 2024-09-30	EUR	1 255 501,55	(15 588,05)	1 179 874,70	(75 626,85)	ES0000101768
BONS/OBLIGA. MADRID 1,830 2025-04-30	EUR	2 253 430,03	(14 086,44)	2 046 674,73	(206 755,30)	ES0000101651
BONS/OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17	EUR	3 780 233,00	(193 592,71)	3 643 416,68	(136 816,32)	ES0000101644
BONS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	3 012 409,35	(83 455,66)	2 709 431,38	(302 977,97)	ES0000101602
DEUTE TESORO PUBLICO 0,350 2025-05-31	EUR	7 917 076,60	15 649,18	7 427 631,29	(489 445,31)	ES0000012K38
DEUTE TESORO PUBLICO -0,300 2024-05-31	EUR	7 041 756,90	(11 939,35)	6 735 613,68	(306 143,22)	ES0000012H33
DEUTE TESORO PUBLICO 1,301 2025-01-31	EUR	29 066 854,15	135 202,39	28 113 456,56	(953 397,59)	ES0000012F92
DEUTE TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	55 403 542,13	(590 358,92)	52 708 796,78	(2 694 745,35)	ES0000012E85
DEUTE TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	3 324 772,76	(12 378,80)	3 281 083,95	(43 688,81)	ES0000012B62
DEUTE TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	12 034 572,70	(436 378,12)	11 019 547,18	(1 015 025,52)	ES00000126B2
DEUTE TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	2 849 197,72	(83 805,31)	2 575 081,75	(274 115,97)	ES00000124W3
TOTALS Deute pública		128 936 376,89	(1 289 622,44)	122 413 130,49	(6 523 246,40)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS SANT CONS FINAN 0,380 2025-01-17	EUR	14 142 569,03	80 395,12	14 017 210,02	(125 359,01)	XS2100690036
BONS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	16 611 126,20	(238 971,36)	16 338 098,62	(273 027,58)	ES0200002022
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		30 753 695,23	(158 576,24)	30 355 308,64	(398 386,59)	
Emissions avalades						
EMISSIONS TESORO PUBLICO -0,389 2025-04-30	EUR	1 685 920,58	(3 707,63)	1 556 376,55	(129 544,03)	XS2412060092
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	1 039 180,00	(16 813,79)	998 109,82	(41 070,18)	ES0378641320
TOTALS Emissions avalades		2 725 100,58	(20 521,42)	2 554 486,37	(170 614,21)	
Adquisició temporal d'actius con Depositari						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	90 000 013,00	7 539,84	89 996 242,68	(3 770,32)	ES00000121G2
TOTALS Adquisició temporal d'actius con Depositari		90 000 013,00	7 539,84	89 996 242,68	(3 770,32)	
TOTAL Cartera Interior		252 415 185,70	(1 461 180,26)	245 319 168,18	(7 096 017,52)	



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute pública						
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-15	EUR	4 705 269,99	(67 415,23)	4 671 086,08	(34 183,91)	IT0005172322
DEUTE BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	28 012 425,34	(210 907,97)	27 423 348,13	(589 077,21)	BE0000339482
DEUTE DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	7 293 538,15	6 240,15	6 920 446,86	(373 091,29)	DE0001102374
DEUTE DEUTSCHLAND -0,082 2024-03-15	EUR	4 005 819,15	(1 859,17)	3 884 079,53	(121 739,62)	DE0001104875
BONS/OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,130 2023-03-16	EUR	10 119 907,26	(96 649,51)	10 071 381,02	(48 526,24)	DE000NRW0JF6
DEUTE FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	53 364 900,75	(3 107 965,29)	52 049 311,05	(1 315 589,70)	FR0010466938
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	14 816 185,94	(536 625,07)	14 650 836,30	(165 349,64)	FR0011486067
DEUTE FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	28 276 787,16	(82 333,04)	27 246 267,42	(1 030 519,74)	FR0011619436
DEUTE FRECH TREASURY 0,030 2025-03-25	EUR	53 255 005,31	8 770,88	50 065 995,27	(3 189 010,04)	FR0013415627
DEUTE FRECH TREASURY 1,066 2025-02-25	EUR	48 685 944,18	185 586,41	46 872 432,27	(1 813 511,91)	FR0014007TY9
DEUTE EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	17 865 025,83	(16 621,66)	17 403 569,93	(461 455,90)	IE00B6X95T99
DEUTE ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	14 133 878,91	(778 493,47)	13 463 355,12	(670 523,79)	IT0004356843
DEUTE AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	23 411 555,61	(475 907,51)	22 889 103,74	(522 451,87)	AT0000A105W3
DEUTE ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	33 271 746,22	(1 496 580,74)	32 011 411,26	(1 260 334,96)	IT0004953417
DEUTE PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	11 565 993,09	(1 028 529,66)	11 295 292,67	(270 700,42)	PTOTEAOE0021
DEUTE ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	15 827 061,00	(166 625,70)	15 339 321,70	(487 739,30)	IT0005215246
DEUTE ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	31 831 918,54	136 308,55	31 598 961,05	(232 957,49)	IT0005282527
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	21 753 971,66	(369 086,86)	21 652 351,92	(101 619,74)	IT0005325946
DEUTE ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	71 589 467,06	(2 145 958,93)	69 843 837,68	(1 745 629,38)	IT0005344335
DEUTE ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	11 665 733,09	(173 523,31)	10 434 877,16	(1 230 855,93)	IT0005345183
DEUTE ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	847 222,04	(10 318,27)	800 344,23	(46 877,81)	IT0005367492
DEUTE ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	11 271 228,60	(113 700,21)	10 301 847,36	(969 381,24)	IT0005408502
DEUTE ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	15 927 192,36	(74 456,15)	15 629 707,40	(297 484,96)	IT0005413684
DEUTE ITALY -0,596 2024-01-15	EUR	3 533 719,75	(11 910,86)	3 404 575,15	(129 144,60)	IT0005424251
DEUTE ITALY -0,161 2024-04-15	EUR	20 590 739,28	(48 054,60)	19 762 173,79	(828 565,49)	IT0005439275
DEUTE ITALY 0,270 2023-11-29	EUR	9 960 394,28	15 146,52	9 726 753,57	(233 640,71)	IT0005482309
DEUTE ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	3 578 925,60	(256 131,62)	3 450 605,10	(128 320,50)	IT0004898034
TOTALS Deute pública		571 161 556,15	(10 917 602,32)	552 863 272,76	(18 298 283,39)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS NORDBANKEN ABP 1,130 2025-02-12	EUR	5 937 573,55	65 470,68	5 893 750,67	(43 822,88)	XS1189263400
BONS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	5 574 348,83	78 343,43	5 432 625,01	(141 723,82)	DE000A28VQC4
BONS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	11 253 642,05	279 099,28	10 908 215,65	(345 426,40)	PTEDPKOM0034
BONS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	25 195 006,03	346 754,12	24 934 403,21	(260 602,82)	XS0878743623
BONS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	11 398 888,35	(855 168,32)	11 246 560,79	(152 327,56)	XS0971213201
BONS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	9 066 406,74	(775 154,13)	8 905 750,29	(160 656,45)	XS0986194883
BONS ORANGE SA 5,250 2049-02-07	EUR	1 741 559,34	1 324,88	1 637 078,20	(104 481,14)	XS1028599287
BONS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	11 203 140,93	(407 443,92)	10 852 852,41	(350 288,52)	XS1045553812
BONS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	23 680 695,29	(140 748,44)	23 297 991,77	(382 703,52)	XS1076018131
BONS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	11 854 130,24	37 688,16	11 626 589,14	(227 541,10)	FR001400E7J5
BONS VOLVO TREASURY 4,850 2078-03-10	EUR	2 200 649,00	(39 913,48)	2 163 419,32	(37 229,68)	XS1150695192



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS PSA BANQUE 0,006 2025-01-22	EUR	1 699 711,00	88,49	1 565 325,86	(134 385,14)	FR0014001JP1
BONS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	4 311 220,90	5 854,74	4 022 727,69	(288 493,21)	XS1190632999
BONS REPSOL ITL 4,500 2025-03-25	EUR	4 313 990,14	(13 588,17)	4 032 163,51	(281 826,63)	XS1207058733
BONS CREDIT AGRICOLE 1,250 2026-04-14	EUR	4 520 274,29	49 789,02	4 443 651,09	(76 623,20)	XS1395021089
BONS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	11 285 231,26	(151 986,93)	11 026 699,94	(258 531,32)	XS1403264374
BONS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	30 956 491,74	(17 100,66)	29 941 039,25	(1 015 452,49)	XS1414146669
BONS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	7 100 799,21	(23 299,56)	7 050 459,56	(50 339,65)	XS1420337633
BONS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	8 149 971,02	(70 379,90)	7 714 743,24	(435 227,78)	XS1445725218
BONS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	4 064 160,00	(39 176,98)	3 980 581,64	(83 578,36)	XS1457608013
BONS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(120 202,89)	4 499 492,55	(274 915,38)	XS1111084718
BONS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	1 041 994,83	(636,57)	999 503,42	(42 491,41)	FR0013245586
BONS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	9 782 752,84	26 192,86	9 714 431,22	(68 321,62)	DE000A2R8NC5
BONS M BENZ INT F 0,250 2023-11-06	EUR	4 001 200,00	(2 482,38)	3 908 669,23	(92 530,77)	DE000A2R9ZT1
BONS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	1 087 041,88	7 871,14	938 084,63	(148 957,25)	DE000A3MQS64
BONS HSH NORDBANK 2,170 2023-10-06	EUR	3 242 333,34	(1 283,90)	3 217 623,28	(24 710,06)	DE000HCB0A94
BONS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	3 515 185,53	(11 765,23)	3 409 148,11	(106 037,42)	DE000HCB0AY6
BONS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	3 032 700,21	20 161,96	3 046 312,08	13 611,87	DE000HCB0BQ0
BONS NYKREDIT 0,130 2024-07-10	EUR	2 574 228,00	6 591,94	2 448 278,38	(125 949,62)	DK0009525404
BONS NYKREDIT 0,250 2023-01-20	EUR	3 096 859,00	9 969,84	3 094 410,50	(2 448,50)	DK0009525917
BONS CASSA DEPOSITI 2,130 2023-09-27	EUR	10 517 993,61	(298 517,40)	10 285 225,62	(232 767,99)	IT0005346579
BONS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	1 509 525,00	(5 754,14)	1 483 892,77	(25 632,23)	FR0013201597
BONS BSAN 1,130 2025-01-17	EUR	1 558 192,00	(1 659,55)	1 444 136,09	(114 055,91)	XS1751004232
BONS DANONE 1,750 2099-06-23	EUR	715 106,00	5 753,83	692 935,44	(22 170,56)	FR0013292828
BONS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	912 653,90	(8 160,07)	885 171,85	(27 482,05)	FR0013296373
BONS SOCIETE GENERAL 1,380 2028-02-23	EUR	2 536 361,99	23 687,01	2 484 077,37	(52 284,62)	FR0013320033
BONS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	5 931 298,15	55 247,13	5 452 687,12	(478 611,03)	FR0013367612
BONS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15	EUR	5 189 401,11	(21 782,80)	4 959 681,09	(229 720,02)	FR0013403441
BONS BNP 1,130 2024-08-28	EUR	1 016 299,38	(2 805,05)	971 922,79	(44 376,59)	FR0013405537
BONS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(29 257,60)	2 599 333,76	(584 592,95)	FR0013517307
BONS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(10 002,84)	2 605 261,95	(430 056,74)	FR00140005J1
BONS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1 978 532,72	28 054,10	1 748 039,89	(230 492,83)	ES0244251015
BONS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	15 010 126,16	(6 956,05)	14 145 325,23	(864 800,93)	XS2241090088
BONS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	4 082 739,00	1 318,65	3 864 647,17	(218 091,83)	XS2063261155
BONS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1 740 308,04	6 332,81	1 616 615,81	(123 692,23)	XS2063547041
BONS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(6 932,19)	1 007 568,45	(66 994,38)	XS2066639522
BONS BARCLAYS 0,750 2025-06-09	EUR	2 852 538,49	12 038,57	2 704 987,07	(147 551,42)	XS2082324364
BONS AUST & NZ BANK 1,130 2029-11-21	EUR	3 161 895,25	(8 406,46)	2 882 378,88	(279 516,37)	XS2082818951
BONS NED WATERSCHAPS -0,563 2023-04-14	EUR	10 110 600,64	(94 653,58)	10 034 357,38	(76 243,26)	XS2154486224
BONS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	1 494 677,65	(32 450,16)	1 458 058,17	(36 619,48)	XS2178832379
BONS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	10 701,82	3 240 060,30	(188 363,05)	XS2180510732
BONS NED WATERSCHAPS 0,250 2024-06-07	EUR	12 774 707,69	(128 453,00)	12 127 113,10	(647 594,59)	XS1626191107
BONS FCA BANK SPA 1,500 2023-09-18	EUR	2 020 140,00	(12 436,76)	1 973 266,08	(46 873,92)	XS2231792586



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS JEFFERIES Y COM 1,000 2024-07-19	EUR	5 880 648,25	(27 248,06)	5 588 030,24	(292 618,01)	XS2030530450
BONS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-10-19	EUR	602 094,00	(1 252,51)	586 669,51	(15 424,49)	XS2243983520
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	5 736 869,42	49 292,14	2 454 014,87	(3 282 854,55)	XS2271225281
BONS FCA BANK SPA IR -0,171 2024-04-16	EUR	1 003 184,23	(1 386,67)	953 349,05	(49 835,18)	XS2332254015
BONS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	1 600 928,00	(650,73)	1 581 846,13	(19 081,87)	XS2338355105
BONS VOLVO TREASURY -0,245 2024-05-09	EUR	1 205 668,69	(1 670,99)	1 148 266,74	(57 401,95)	XS2402009539
BONS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	997 490,31	865,20	925 579,39	(71 910,92)	XS2413696761
BONS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	13 125 617,74	34 716,60	12 287 227,82	(838 389,92)	XS2431318711
BONS GOLDMAN SACHS 1,730 2025-02-07	EUR	1 008 844,44	2 291,01	999 376,99	(9 467,45)	XS2441551970
BONS NISSAN 1,940 2023-09-15	EUR	2 040 960,00	(22 497,15)	2 006 431,40	(34 528,60)	XS2228676735
BONS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	1 494 840,00	50 204,64	1 472 451,32	(22 388,68)	XS1951220596
BONS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	628,54	884 019,82	(124 577,43)	XS2459544339
BONS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	1 005 260,00	4 377,87	1 004 678,98	(581,02)	XS1754213947
BONS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	3 104 607,75	(21 671,18)	2 945 449,75	(159 158,00)	XS1795406575
BONS BANK OF AMERICA 1,540 2024-04-25	EUR	3 400 340,00	14 175,42	3 400 952,79	612,79	XS1811433983
BONS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	1 016 884,47	(7 406,20)	994 333,25	(22 551,22)	XS1823532640
BONS ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	2 629 374,00	(3 905,97)	2 620 974,26	(8 399,74)	XS1843444081
BONS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	826 848,00	(13 306,43)	809 458,76	(17 389,24)	XS1873982745
BONS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	2 373 945,00	(36 376,29)	2 312 957,25	(60 987,75)	XS1880919383
BONS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	4 442 310,00	25 059,86	4 367 629,93	(74 680,07)	XS2051659915
BONS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	2 634 105,95	(13 022,27)	2 502 622,44	(131 483,51)	XS1939356645
BONS E.ON -0,185 2024-08-28	EUR	6 888 766,06	(21 761,24)	6 537 488,24	(351 277,82)	XS2047500769
BONS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	1 536 404,09	1 259,45	1 494 031,99	(42 372,10)	XS1954087695
BONS TOTAL FINA 1,750 2049-04-04	EUR	560 862,46	6 383,08	521 173,15	(39 689,31)	XS1974787480
BONS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	1 733 515,00	17 156,05	1 681 475,34	(52 039,66)	XS2003442436
BONS MERCK 1,630 2079-06-25	EUR	414 839,47	(3 288,01)	381 502,30	(33 337,17)	XS2011260531
BONS CAIXABANK 1,380 2026-06-19	EUR	1 209 492,00	(6 327,70)	1 102 558,77	(106 933,23)	XS2013574038
BONS FORD CREDIT 1,510 2023-02-17	EUR	2 618 821,26	16 714,35	2 601 223,01	(17 598,25)	XS2013574202
BONS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1 875 639,53	7 076,22	1 775 958,60	(99 680,93)	XS2017471553
BONS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-07-18	EUR	2 807 392,00	(3 567,10)	2 768 470,44	(38 921,56)	XS2029574634
BONS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	7 120 465,84	(80 632,73)	6 988 296,02	(132 169,82)	XS1677902162
BONS AT&T 1,890 2023-09-05	EUR	7 009 756,02	(76 922,09)	7 021 451,79	11 695,77	XS1907118464
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		418 407 293,06	(2 372 917,54)	401 339 275,36	(17 068 017,70)	
Emissions avalades						
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(18 939,28)	2 210 225,84	(77 436,50)	XS1979491559
EMISSIONS EUROPEAN INVEST 0,380 2026-05-15	EUR	4 150 082,89	(39 693,30)	3 719 745,35	(430 337,54)	XS1878833695
EMISSIONS EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	22 258 830,50	(182 105,60)	21 782 148,61	(476 681,89)	XS1280834992
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,067 2026-03-04	EUR	25 311 598,76	(67 629,81)	23 040 388,76	(2 271 210,00)	EU000A3KKNYF7
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	56 687 413,58	518 485,99	54 806 034,24	(1 881 379,34)	EU000A3K4DJ5
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,261 2025-11-04	EUR	52 398 642,53	(323 321,55)	47 992 770,45	(4 405 872,08)	EU000A284451
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(70 902,16)	9 577 525,46	(410 013,79)	XS2173111282
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,750 2023-10-31	EUR	8 748 504,45	(152 467,95)	8 517 219,56	(231 284,89)	XS1915152000



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
TOTALS Emissions avalades		181 830 274,30	(336 573,66)	171 646 058,27	(10 184 216,03)	
Accions i participacions Directiva						
ETN AMUNDI ETFS	EUR	43 418 524,16	-	42 870 592,71	(547 931,45)	LU2037748774
TOTALS Acciones i participacions Directiva		43 418 524,16	-	42 870 592,71	(547 931,45)	
TOTAL Cartera Exterior		1 214 817 647,67	(13 627 093,52)	1 168 719 199,10	(46 098 448,57)	



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	158 154 588,15	154 440 300,00	8/03/2023
FUTUR Bn.buoni Poliennali del Tes 1. 1000 F	EUR	21 996 680,00	21 652 660,00	8/03/2023
TOTALS Futurs comprats		180 151 268,15	176 092 960,00	
Futurs venuts				
FUTUR Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	20 595 840,00	19 909 000,00	8/03/2023
TOTALS Futurs venuts		20 595 840,00	19 909 000,00	
TOTALS		200 747 108,15	196 001 960,00	



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	47 399 380,80	(245 065,79)	47 371 828,30	(27 552,50)	ES0000012E85
TOTALS Deute públic		47 399 380,80	(245 065,79)	47 371 828,30	(27 552,50)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS ADIF .8 2023-07-05	EUR	13 320 818,20	(40 854,62)	13 339 117,36	18 299,16	ES0200002022
BONS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1 573 401,48	(19 045,01)	1 569 388,81	(4 012,67)	ES0213307046
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		14 894 219,68	(59 899,63)	14 908 506,17	14 286,49	
Adquisició temporal d'actius amb Depositari						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	22 942 957,00	(637,32)	22 942 771,89	(185,11)	ES0L02209093
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9 057 103,00	(251,59)	9 057 029,92	(73,08)	ES0L02210075
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Depositari		32 000 060,00	(888,91)	31 999 801,81	(258,19)	
TOTAL Cartera Interior		94 293 660,48	(305 854,33)	94 280 136,28	(13 524,20)	



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	53 243 528,54	(142 893,50)	53 266 118,50	22 589,96	IT0005444507
BONS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	4 850 721,36	(51 422,17)	4 847 071,98	(3 649,38)	IE00B6X95T99
BONS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	10 347 359,74	(15 504,70)	10 139 488,19	(207 871,55)	IE00BFZRQ242
BONS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71 433 857,45	(5 580 217,86)	71 733 094,24	299 236,79	IT0004848831
BONS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14 248 401,77	(503 015,71)	14 257 104,95	8 703,18	IT0004953417
BONS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9 228 742,91	(109 670,23)	9 278 243,96	49 501,05	IT0005325946
BONS ITALY 2024-04-15	EUR	20 590 739,28	(14 844,56)	20 522 224,56	(68 514,72)	IT0005439275
BONS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	43 727 649,32	(391 463,45)	43 670 929,20	(56 720,12)	FR0011619436
BONS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	11 565 993,09	(479 105,77)	11 592 368,78	26 375,69	PTOTEAOE0021
BONS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	61 484 475,75	(246 563,78)	61 327 813,78	(156 661,97)	IT0005344335
BONS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	14 816 185,94	(203 052,36)	14 819 863,59	3 677,65	FR0011486067
BONS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	37 319 618,96	(1 068 251,67)	37 271 441,88	(48 177,08)	FR0010466938
BONS LAND NORDRHEIN- .125 2023-03-16	EUR	10 119 907,26	(30 904,88)	10 119 286,39	(620,87)	DE000NRW0JF6
BONS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	17 058 025,59	(87 547,61)	17 041 280,09	(16 745,50)	BE0000339482
BONS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	14 254 323,26	(110 218,79)	14 254 601,53	278,27	AT0000A105W3
TOTALS Deute públic		394 289 530,22	(9 034 677,04)	394 140 931,62	(148 598,60)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	15 122 494,63	(77 170,92)	15 199 450,71	76 956,08	XS1829217428
BONS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	7 306 628,95	122 763,15	7 301 801,23	(4 827,72)	XS1936308391
BONS EUROPEAN STABIL 2022-01-17	EUR	0,01	0,39	0,02	0,01	EU000A1Z99G8
BONS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	912 653,90	(3 148,60)	912 227,38	(426,52)	FR0013296373
BONS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4 581 313,16	(56 689,96)	4 586 349,89	5 036,73	XS1613140489
BONS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	13 512 357,97	(172 478,94)	13 604 005,04	91 647,07	XS1489184900
BONS EURBKRECON 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(2 656,19)	1 071 501,89	(3 060,94)	XS2066639522
BONS NED WATERSCHAPS .25 2024-06-07	EUR	12 774 707,69	(38 255,24)	12 725 415,34	(49 292,35)	XS1626191107
BONS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	2 098 149,02	25 929,04	2 168 731,62	70 582,60	DE000A28VQC4
BONS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	3 104 607,75	(22 859,46)	3 128 415,78	23 808,03	XS1795406575
BONS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5 798 695,00	(56 138,84)	5 800 321,26	1 626,26	DE000A19B8D4
BONS ATYT -.55682143 2022-03-04	EUR	5 803 640,91	(64 300,36)	5 824 826,36	21 185,45	XS1907118464
BONS E.ON 2024-08-28	EUR	12 074 962,42	(15 876,87)	12 058 836,87	(16 125,55)	XS2047500769
BONS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	10 110 600,64	(37 937,14)	10 104 437,14	(6 163,50)	XS2154486224
BONS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	16 381,74	3 533 767,38	105 344,03	XS2180510732
BONS REPSOL ITL .125 2024-10-05	EUR	13 079 366,68	(2 457,87)	13 066 586,16	(12 780,52)	XS2241090088
BONS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5 712 376,34	63 348,70	5 626 246,31	(86 130,03)	XS2271225281
BONS SOCIETE GENERAL -.543 2022-01-03	EUR	5 092 541,68	(82 002,35)	5 095 457,49	2 915,81	XS1586146851



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	7 120 465,84	(42 604,80)	7 124 358,09	3 892,25	XS1677902162
BONS MCDONALDS 1 2023-11-15	EUR	11 285 231,26	(15 017,02)	11 279 900,03	(5 331,23)	XS1403264374
BONS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5 506 255,24	(8 085,64)	5 509 003,79	2 748,55	PTEDPKOM0034
BONS AXA 5.125 2043-07-04	EUR	17 908 043,32	247 247,85	17 922 782,70	14 739,38	XS0878743623
BONS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11 398 888,35	(367 768,12)	11 582 560,59	183 672,24	XS0971213201
BONS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9 066 406,74	(490 871,63)	9 145 827,79	79 421,05	XS0986194883
BONS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	9 908 697,95	(197 533,97)	9 922 369,93	13 671,98	XS1045553812
BONS AGENCE FRANCAIS 1.375 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(40 138,34)	4 763 678,00	(10 729,93)	XS1111084718
BONS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	4 123 265,96	(64 381,16)	4 131 877,74	8 611,78	FR0013367612
BONS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	9 782 752,84	25 753,63	9 819 828,45	37 075,61	DE000A2R8NC5
BONS BNP .6.125 2022-06-17	EUR	5 337 402,14	(226 087,41)	5 376 266,26	38 864,12	XS1247508903
BONS CASSA DEPOSITI .2.125 2023-09-27	EUR	10 517 993,61	(76 398,77)	10 527 556,99	9 563,38	IT0005346579
BONS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	11 173 942,43	(367 774,88)	11 160 851,55	(13 090,88)	XS1413581205
BONS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	13 852 163,66	(50 499,76)	13 829 197,24	(22 966,42)	XS1414146669
BONS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	8 149 971,02	(27 209,92)	8 112 754,04	(37 216,98)	XS1445725218
BONS ATYT .2.4 2024-03-15	EUR	8 792 348,38	(267 132,72)	8 798 066,05	5 717,67	XS1076018131
BONS UBS GROUP AG .5.75 2022-02-21	EUR	7 212 642,44	179 788,25	7 226 931,78	14 289,34	CH0271428309
BONS BNP .375 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(4 146,73)	2 987 605,84	(47 712,85)	FR00140005J1
BONS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(5 492,56)	3 133 043,72	(50 882,99)	FR0013517307
BONS REPSOL ITL .4.5 2022-03-25	EUR	3 301 139,71	45 762,95	3 281 878,56	(19 261,15)	XS1207058733
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		287 019 347,15	(2 156 140,47)	287 444 717,01	425 369,86	
Emissions avalades						
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	30 563 622,30	(165 050,82)	30 286 916,44	(276 705,86)	EU000A284451
BONS ICO .2 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(5 399,37)	2 290 983,43	3 321,09	XS1979491559
BONS ICO .75 2023-10-31	EUR	8 748 504,45	(49 422,94)	8 750 052,05	1 547,60	XS1915152000
BONS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	4 150 082,89	(9 500,40)	4 127 412,45	(22 670,44)	XS1878833695
BONS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	12 351 830,95	(86 613,03)	12 327 574,67	(24 256,28)	XS1280834992
BONS EUROPEAN COMMUN .2026-07-06	EUR	2 554 699,71	(5 414,62)	2 542 089,62	(12 610,09)	EU000A3KTGV8
BONS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	8 340 260,55	(36 155,66)	8 166 749,20	(173 511,35)	EU000A287074
BONS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	13 438 424,52	(35 643,28)	13 420 987,18	(17 437,34)	EU000A3KNYF7
BONS ICO .25 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(17 945,31)	10 032 533,86	44 994,61	XS2173111282
TOTALS Emissions avalades		92 422 626,96	(411 145,43)	91 945 298,90	(477 328,06)	
Acciones i participacions Directiva						
ETF AMUNDI ETFS	EUR	33 494 404,44	-	33 415 159,94	(79 244,50)	LU2037748774
TOTALS Acciones i participacions Directiva		33 494 404,44	-	33 415 159,94	(79 244,50)	
TOTAL Cartera Exterior		807 225 908,77	(11 601 962,94)	806 946 107,47	(279 801,30)	



Caixabank Ahorro, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	43 164 124,40	42 600 468,00	22/03/2022
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	19 528 556,78	19 541 988,93	14/03/2022
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	230 624 834,99	230 333 680,00	8/03/2022
FUTUR F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	EUR	3 850 160,00	3 838 940,00	8/03/2022
TOTALS Futurs comprats		297 167 676,17	296 315 076,93	
Futurs venuts				
FUTUR F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	54 695 495,85	54 456 682,00	31/03/2022
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	30 769 373,08	30 332 490,00	8/03/2022
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	65 143 440,00	64 754 640,00	8/03/2022
TOTALS Futurs venuts		150 608 308,93	149 543 812,00	
TOTALS		447 775 985,10	445 858 888,93	



Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Donada 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 de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament a 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici a 31 de desembre de 2022 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.