



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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 SGIIC, 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 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net 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 2023, així com dels seus resultats 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.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria

Manera com s'han tractat a 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 2023.

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

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, 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 2023, 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 2023, 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.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, 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 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de 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.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

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·lusió, 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.
- 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.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional 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 adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 13 de març de 2024.

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.

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)

19 de març de 2024



CaixaBank Ahorro, F.I.

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2023 i
informe de gestió de l'exercici 2023



CaixaBank Ahorro, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2023	2022
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	890 660 972,24	1 547 158 215,37
Deutors	3 579 259,00	114 953 897,28
Cartera d'inversions financeres	857 921 313,87	1 399 966 955,08
Cartera interior	147 203 421,09	245 375 468,18
Valors representatius de deute	147 203 421,09	245 319 168,18
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	56 300,00
Altres	-	-
Cartera exterior	704 262 627,38	1 169 679 760,68
Valors representatius de deute	704 141 605,01	1 125 848 606,39
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	42 870 592,71
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	121 022,37	960 561,58
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	6 455 265,40	(15 088 273,78)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	29 160 399,37	32 237 363,01
TOTAL ACTIU	890 660 972,24	1 547 158 215,37



CaixaBank Ahorro, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2023	2022
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	889 816 974,64	1 544 959 994,41
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	889 816 974,64	1 544 959 994,41
Capital	-	-
Particips	786 929 140,72	1 531 910 083,90
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	35 297 276,06	(54 540 647,35)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	843 997,60	2 198 220,96
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	843 482,83	1 038 089,33
Passius financers	-	-
Derivats	514,77	1 160 131,63
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	890 660 972,24	1 547 158 215,37
COMPTES D'ORDRE	2023	2022
Comptes de compromís	652 104 910,30	200 747 108,15
Compromisos per operacions llargues de derivats	600 878 700,06	180 151 268,15
Compromisos per operacions curtes de derivats	51 226 210,24	20 595 840,00
Altres comptes d'ordre	161 058 675,24	105 737 015,00
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	160 277 662,00	105 737 015,00
Altres	781 013,24	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	813 163 585,54	306 484 123,15

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022
(Expressada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	2 024,02	646,77
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(8 282 932,77)</u>	<u>(7 158 725,43)</u>
Comissió de gestió	(7 616 541,91)	(6 491 299,39)
Comissió de dipositari	(616 526,00)	(575 230,68)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(49 864,86)	(92 195,36)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'exploració	(8 280 908,75)	(7 158 078,66)
Ingressos financers	10 505 819,81	4 143 161,75
Despeses financeres	(5 162,47)	(65 197,35)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>46 963 585,97</u>	<u>(39 723 623,08)</u>
Per operacions de la cartera interior	8 160 843,17	(5 191 679,24)
Per operacions de la cartera exterior	38 802 742,80	(34 531 943,84)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(29 945,82)	2 339 761,21
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(13 749 902,43)</u>	<u>(14 076 671,22)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(3 331 247,89)	(333 976,23)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(12 993 447,20)	(13 381 611,23)
Resultats per operacions amb derivats	2 526 389,10	(361 523,39)
Altres	48 403,56	439,63
Resultat financer	43 684 395,06	(47 382 568,69)
Resultat abans d'impostos	35 403 486,31	(54 540 647,35)
Impost sobre beneficis	(106 210,25)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>35 297 276,06</u>	<u>(54 540 647,35)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

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

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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 reconeguts	(54 540 647,35)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2021	886 856 053,36	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	949 923 088,35
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	886 856 053,36	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	949 923 088,35
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(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
Reemborsaments	(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 al 31 de desembre de 2022	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

En 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 SGIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. L'esmentada Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.

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

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se 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 en el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront 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 en el 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 (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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

Durant els exercicis 2023 i 2022, 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%



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

(*) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i l'1 de juliol de 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 de 2022 fins al 31 de desembre de 2023 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 de 2022 i el 23 de juny de 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 de 2022 fins al 31 de desembre de 2023 la comissió de dipòsit per a la Classe Estàndard i Plus és de 0,070%.

Durant l'exercici 2023 i 2022 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 13 de gener de 2012, 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 partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunta ascendeixen a 2.024,02 euros a 31 de desembre de 2023 i 646,77 euros a 31 de desembre de 2022.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat són els següents:

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Dependent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2023 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 2023, les corresponents a l'exercici anterior.

Amb data 24 de juny de 2022, es va inscriure a CNMV 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. per part de CaixaBank Ahorro, F.I. Els estats financers a 31 de desembre de 2022 del Fons inclouen el registre de l'esmentada fusió per absorció.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2023 i 2022.

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

c) Deutors

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Dipòsits de garantia	3 316 407,43	1 270 715,11
Administracions Públiques deutores	254 349,27	936 291,96
Operacions pendents de liquidar	1,33	112 744 280,20
Altres	<u>8 500,97</u>	<u>2 610,01</u>
	<u>3 579 259,00</u>	<u>114 953 897,28</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, S.A.

El capítol d'"Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

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

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Administracions Públiques creditores	188 856,29	146 438,40
Altres	<u>654 626,54</u>	<u>891 650,93</u>
	<u>843 482,83</u>	<u>1 038 089,33</u>

El capítol d'"Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

	2023	2022
Altres retencions	82 646,04	146 438,40
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	106 210,25	-
	188 856,29	146 438,40

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2023 i 2022, 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 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, el 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuació:

	2023	2022
Cartera interior	147 203 421,09	245 375 468,18
Valors representatius de deute	147 203 421,09	245 319 168,18
Derivats	-	56 300,00
Cartera exterior	704 262 627,38	1 169 679 760,68
Valors representatius de deute	704 141 605,01	1 125 848 606,39
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	42 870 592,71
Derivats	121 022,37	960 561,58
Interessos de la cartera d'inversió	6 455 265,40	(15 088 273,78)
	857 921 313,87	1 399 966 955,08

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 2023. 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 2022.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2023 i 2022, es mostra a continuació:

	2023	2022
Comptes al Dipositari	19 689 469,19	19 699 360,51
Comptes en euros	17 841 782,23	19 264 045,15
Comptes en divisa	1 847 686,96	435 315,36
Altres comptes de tresoreria	9 470 930,18	12 538 002,50
Altres comptes de tresoreria en euros	9 470 930,18	12 538 002,50
	<u>29 160 399,37</u>	<u>32 237 363,01</u>

Durant els exercicis 2023 i 2022 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 al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol d'"Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull el saldo mantingut a 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.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

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

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	335 489 017,06	288 922 586,68	76 620 521,86	39 771 463,75	149 013 385,29
Nombre de participacions emeses	11 240 103,03	9 585 251,66	2 511 222,65	6 630 069,88	24 737 894,72
Valor liquidatiu per participació	29,85	30,14	30,51	6,00	6,02
Nombre de partícips	32 979	3 622	241	3	2 447

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

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Institucional	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	405 768 158,01	376 103 010,23	118 658 822,73	53 898 389,27	590 531 614,20
Nombre de participacions emeses	14 017 172,66	12 894 205,44	4 026 720,45	9 335 942,97	101 945 604,20
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 moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2023 i 2022 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 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Pèrdues fiscals a compensar	160 277 662,00	105 737 015,00
Altres	781 013,24	-
	161 058 675,24	105 737 015,00

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2023, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

12. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2023 i 2022, 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 d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 10 milers d'euros i 15 milers d'euros, respectivament.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

El 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre d'altres, les modificacions següents:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els darrers 3 anys a comprendre com a mínim els darrers 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3	EUR	1 255 501,55	(33 858,85)	1 218 911,42	(36 590,13)	ES0000101768
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3	EUR	2 253 430,03	(76 336,13)	2 133 488,10	(119 941,93)	ES0000101651
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-2	EUR	3 012 409,35	(326 820,41)	2 921 185,89	(91 223,46)	ES0000101602
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	22 021 193,49	248 546,30	21 828 118,70	(193 074,79)	ES0000012K38
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	68 365 862,26	445 166,98	69 139 966,35	774 104,09	ES00000127G9
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	4 892 950,00	59 644,46	4 905 732,45	12 782,45	ES00000126Z1
TOTALS Deute públic		101 801 346,68	316 342,35	102 147 402,91	346 056,23	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5 622 000,00	10 986,62	5 664 711,41	42 711,41	ES0380907040
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7 699 832,72	105 088,48	7 663 047,48	(36 785,24)	ES0244251015
BONS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4 708 769,96	110 648,50	4 838 822,27	130 052,31	ES0224244071
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		18 030 602,68	226 723,60	18 166 581,16	135 978,48	
Emissions avalades						
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 2025-04-30	EUR	1 685 920,58	(10 254,57)	1 609 649,39	(76 271,19)	XS2412060092
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 0,200 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(32 412,08)	2 280 173,64	(7 488,70)	XS1979491559
TOTALS Emissions avalades		3 973 582,92	(42 666,65)	3 889 823,03	(83 759,89)	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	22 999 821,00	4 823,58	22 999 613,99	(207,01)	ES0000012F43
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		22 999 821,00	4 823,58	22 999 613,99	(207,01)	
TOTAL Cartera Interior		146 805 353,28	505 222,88	147 203 421,09	398 067,81	



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(11 190,48)	1 043 413,18	(31 149,65)	XS2066639522
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	6 989 645,33	44 705,93	7 051 323,55	61 678,22	PTOTEKOE001
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	34 908 768,26	334 691,32	35 072 190,68	163 422,42	IT0005534281
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	30 460 248,09	(442 178,65)	29 857 198,00	(603 050,09)	IT0005345183
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15	EUR	31 831 918,54	553 663,85	31 686 325,63	(145 592,91)	IT0005282527
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	48 685 944,18	706 418,35	47 671 331,65	(1 014 612,53)	FR0014007TY9
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	32 590 080,52	334 556,62	33 290 484,64	700 404,12	FR0013131877
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	53 088 825,00	127 215,90	53 473 232,46	384 407,46	FR0012938116
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	25 311 598,76	(84 646,84)	24 033 787,44	(1 277 811,32)	EU000A3KNYF7
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	56 687 413,58	885 134,88	55 622 781,84	(1 064 631,74)	EU000A3K4DJ5
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	52 398 642,53	(459 454,92)	49 861 992,01	(2 536 650,52)	EU000A284451
TOTALS Deute públic		374 027 647,62	1 988 915,96	368 664 061,08	(5 363 586,54)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5 812 563,50	26 334,33	5 948 865,67	136 302,17	XS1148073205
BONS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	4 764 875,00	5 116,79	4 790 820,78	25 945,78	BE0002664457
BONS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	5 211 456,00	85 740,69	5 217 926,85	6 470,85	XS1808351214
BONS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	4 815 916,00	77 724,48	4 839 771,15	23 855,15	XS1796079488
BONS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	1 558 192,00	(21 440,22)	1 497 171,76	(61 020,24)	XS1751004232
BONS NEDERLANDSE WATERSCH 0,250 2024-06-07	EUR	12 774 707,69	(218 207,96)	12 547 632,14	(227 075,55)	XS1626191107
BONS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	9 547 473,14	247 685,01	9 526 392,31	(21 080,83)	XS1589881785
BONS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20	EUR	13 954 778,45	232 438,14	14 224 914,73	270 136,28	XS1538284230
BONS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	8 149 971,02	(113 329,52)	7 980 020,74	(169 950,28)	XS1445725218
BONS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	4 520 274,29	129 864,99	4 516 097,90	(4 176,39)	XS1395021089
BONS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	4 313 990,14	(87 270,37)	4 222 407,09	(91 583,05)	XS1207058733
BONS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	5 995 080,00	251 519,15	5 999 390,99	4 310,99	XS1953271225
BONS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	5 937 573,55	164 914,82	5 898 096,69	(39 476,86)	XS1189263400
BONS MERCK KGAA 1,625 2079-06-25	EUR	414 839,47	(4 712,77)	395 171,64	(19 667,83)	XS2011260531
BONS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	5 047 791,85	114 156,54	5 011 208,40	(36 583,45)	XS1139315581
BONS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(199 955,01)	4 647 686,03	(126 721,90)	XS1111084718
BONS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	11 729 055,75	186 616,39	11 974 234,54	245 178,79	FR001400E7J5
BONS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	9 231 359,84	288 802,66	9 249 044,33	17 684,49	FR0014003Z81
BONS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	1 699 711,00	185,81	1 635 350,19	(64 360,81)	FR0014001JP1
BONS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	5 615 934,00	7 293,24	5 633 522,33	17 588,33	FR0014000OZ2
BONS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(16 140,89)	2 788 468,43	(246 850,26)	FR00140005J1
BONS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(53 964,82)	2 800 459,00	(383 467,71)	FR0013517307



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	5 758 104,00	58 195,00	5 800 231,23	42 127,23	FR0013516184
BONS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5 049 629,00	13 847,88	5 058 026,82	8 397,82	FR0013381704
BONS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	1 690 938,02	26 763,91	1 711 346,88	20 408,86	FR0013246733
BONS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4 311 220,90	(80 141,31)	4 158 174,24	(153 046,66)	XS1190632999
BONS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	4 946,87	3 317 639,22	(110 784,13)	XS2180510732
BONS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9 943 027,41	90 128,58	9 993 359,67	50 332,26	XS2545263399
BONS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	9 559 429,66	214 701,68	9 591 988,76	32 559,10	XS2517103250
BONS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	38,94	940 640,24	(67 957,01)	XS2459544339
BONS GOLDMAN SACHS GROUP 4,956 2025-02-07	EUR	1 008 844,44	(574,04)	1 008 923,04	78,60	XS2441551970
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	6 759 059,10	44 391,14	6 782 587,69	23 528,59	XS2432293673
BONS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7 640 230,37	255 760,21	7 552 154,53	(88 075,84)	XS2431318711
BONS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	998 362,52	656,18	965 478,11	(32 884,41)	XS2413696761
BONS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 135 481,63	295 948,38	9 181 252,17	45 770,54	XS2375836553
BONS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	11 707 165,43	420 860,83	11 880 431,02	173 265,59	XS2304664167
BONS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14 482 436,10	487 058,44	14 641 034,71	158 598,61	XS2289133915
BONS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	4 167 586,47	65 067,22	4 171 160,55	3 574,08	XS1893621026
BONS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	5 766 660,00	48 403,61	5 810 227,87	43 567,87	XS2183818637
BONS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10 058 310,58	94 777,47	10 316 733,19	258 422,61	XS2696749626
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9 575 383,00	99 956,10	9 620 010,34	44 627,34	XS2104051433
BONS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	14 142 569,03	479 539,87	14 085 165,27	(57 403,76)	XS2100690036
BONS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	2 538 256,50	16 329,73	2 549 949,45	11 692,95	XS2083210729
BONS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	5 811 405,00	14 904,71	5 833 185,13	21 780,13	XS2080767010
BONS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	2 884 365,00	37 579,15	2 892 746,26	8 381,26	XS2078761785
BONS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	5 857 260,00	32 324,74	5 872 524,11	15 264,11	XS2065555562
BONS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1 740 308,04	8 834,35	1 676 280,67	(64 027,37)	XS2063547041
BONS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	4 082 739,00	11 593,92	3 979 887,03	(102 851,97)	XS2063261155
BONS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	9 373 155,78	275 338,12	9 355 178,55	(17 977,23)	XS2058556296
BONS E.ON SE 2024-08-28	EUR	6 888 766,06	(35 084,15)	6 714 144,44	(174 621,62)	XS2047500769
BONS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1 209 492,00	(4 742,61)	1 154 163,59	(55 328,41)	XS2013574038
BONS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	15 010 126,16	(6 227,68)	14 614 234,65	(395 891,51)	XS2241090088
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		323 676 527,82	4 074 548,72	322 573 513,12	(1 103 014,70)	
Emissions avalades						
EMISSIONS KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	3 085 695,32	10 268,76	3 046 885,26	(38 810,06)	XS1414146669



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

(Expressat en euros)

EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 0,250 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(123 690,92)	9 857 145,55	(130 393,70)	XS2173111282
TOTALS Emissions avalades		13 073 234,57	(113 422,16)	12 904 030,81	(169 203,76)	
TOTAL Cartera Exterior		710 777 410,01	5 950 042,52	704 141 605,01	(6 635 805,00)	



CaixaBank Ahorro, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	296 891 249,28	298 426 176,81	28/03/2024
FUTUR BN. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	259 179 740,78	260 289 435,00	7/03/2024
FUTUR BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000	EUR	44 807 710,00	45 112 950,00	7/03/2024
TOTALS Futurs comprats		600 878 700,06	603 828 561,81	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	49 085 070,00	49 739 760,00	7/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 141 140,24	2 131 736,87	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		51 226 210,24	51 871 496,87	
TOTALS		652 104 910,30	655 700 058,68	



CaixaBank Ahorro, F.I.

Annex III. 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 públic						
BONS/OBLIGA. GALÍCIA 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 públic		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 amb Dipositari						
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 amb Dipositari		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 III. 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 públic						
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-	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 ÀUSTRIA 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)	PT0TEAOE0021
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 públic		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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Annex III. 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 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
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 2075-03-25	EUR	4 313 990,14	(13 588,17)	4 032 163,51	(281 826,63)	XS1207058733
BONS CREDIT AGRI LON 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 DIPOSITI 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 SOCIET 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 SOCIET 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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Annex III. 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 BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(10 002,84)	2 605 261,95	(430 056,74)	FR00140005J1
BONS IBERCAJA BANC 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 BANKI 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/IR 0,500 2023-09-18	EUR	2 020 140,00	(12 436,76)	1 973 266,08	(46 873,92)	XS2231792586
BONS JEFFERIES I 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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Annex III. 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 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)	EU000A3KNYF7
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
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 Accions 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 IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR Bn.govern Alemany 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.

Informe de gestió de l'exercici 2023

Exposició fidel del negoci i activitats principals

L'any 2023 començava amb baixes expectatives pel que fa al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir el sentiment positiu dels actius de risc. No obstant això, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura davant les expectatives i, després, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. A la inversa, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre a l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva de l'SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus el 2023. El Core IPC mundial va caure de forma significativa el 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del previst, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava el sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, tot i que amb grans divergències, com l'europea davant l'americana.

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que va portar al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des d'AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de "desdolarització" en favor d'altres divises. També hem assistit el 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. L'stress produït en el sector com a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables el 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les borses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% recolzat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva banda les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. El Japó ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit el 2023 especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat el 2023 un +9,83%.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant d'una inflació que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells incòmodes al llarg de l'any. Tot això ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americà després de la fallida del SVB però van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econòmiques als EUA, una major resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin "alts per més temps". El gir de final d'any, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% una mica per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament el 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora només en el quart trimestre i un espectacular 3,4% només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'Eurozona, amb un creixement debilitat però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Paneuropeu ha pujat un +7,49%. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a finals d'any també ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'índex Ice High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversió amb l'índex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, després del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la seva tendència alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla gaire realista una nova expansió de múltiples. Al seu torn el sòlid i ràpid rebot de les borses en el tancament de 2023 limita en certa mesura el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant, mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicció pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'Eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord als 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 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 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.