



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Ahorro, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 13 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 27 de octubre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 2024/02018

SELLO CORPORATIVO: 96,09 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española e internacional

CaixaBank Ahorro, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
informe de gestión del ejercicio 2023



CaixaBank Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	890 660 972,24	1 547 158 215,37
Deudores	3 579 259,00	114 953 897,28
Cartera de inversiones financieras	857 921 313,87	1 399 966 955,08
Cartera interior	147 203 421,09	245 375 468,18
Valores representativos de deuda	147 203 421,09	245 319 168,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	56 300,00
Otros	-	-
Cartera exterior	704 262 627,38	1 169 679 760,68
Valores representativos de deuda	704 141 605,01	1 125 848 606,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	42 870 592,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	121 022,37	960 561,58
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 455 265,40	(15 088 273,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	29 160 399,37	32 237 363,01
TOTAL ACTIVO	890 660 972,24	1 547 158 215,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	889 816 974,64	1 544 959 994,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	889 816 974,64	1 544 959 994,41
Capital	-	-
Partícipes	786 929 140,72	1 531 910 083,90
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	67 590 557,86	67 590 557,86
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	35 297 276,06	(54 540 647,35)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	843 997,60	2 198 220,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	843 482,83	1 038 089,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	514,77	1 160 131,63
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	890 660 972,24	1 547 158 215,37
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	652 104 910,30	200 747 108,15
Compromisos por operaciones largas de derivados	600 878 700,06	180 151 268,15
Compromisos por operaciones cortas de derivados	51 226 210,24	20 595 840,00
Otras cuentas de orden	161 058 675,24	105 737 015,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	160 277 662,00	105 737 015,00
Otros	781 013,24	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	813 163 585,54	306 484 123,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 024,02	646,77
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(8 282 932,77)</u>	<u>(7 158 725,43)</u>
Comisión de gestión	(7 616 541,91)	(6 491 299,39)
Comisión de depositario	(616 526,00)	(575 230,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(49 864,86)	(92 195,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 280 908,75)	(7 158 078,66)
Ingresos financieros	10 505 819,81	4 143 161,75
Gastos financieros	(5 162,47)	(65 197,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>46 963 585,97</u>	<u>(39 723 623,08)</u>
Por operaciones de la cartera interior	8 160 843,17	(5 191 679,24)
Por operaciones de la cartera exterior	38 802 742,80	(34 531 943,84)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 945,82)	2 339 761,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(13 749 902,43)</u>	<u>(14 076 671,22)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 331 247,89)	(333 976,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(12 993 447,20)	(13 381 611,23)
Resultados por operaciones con derivados	2 526 389,10	(361 523,39)
Otros	48 403,56	439,63
Resultado financiero	43 684 395,06	(47 382 568,69)
Resultado antes de impuestos	35 403 486,31	(54 540 647,35)
Impuesto sobre beneficios	(106 210,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	35 297 276,06	(54 540 647,35)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	35 297 276,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	35 297 276,06

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	35 297 276,06	-	35 297 276,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(54 540 647,35)	-	-	54 540 647,35	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	183 387 091,05	-	-	-	-	183 387 091,05
Reembolsos	(873 827 386,88)	-	-	-	-	(873 827 386,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	786 929 140,72	67 590 557,86	-	35 297 276,06	-	889 816 974,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(54 540 647,35)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(54 540 647,35)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	886 856 053,36	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	949 923 088,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	886 856 053,36	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	949 923 088,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(54 540 647,35)	-	(54 540 647,35)
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 523 522,87)	-	-	4 523 522,87	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 432 211 468,41	-	-	-	-	2 044 580 215,24
Reembolsos	(1 599 125 577,57)	-	-	-	-	(1 599 125 577,57)
Remanente procedente de fusión	816 491 662,44	-	-	-	-	816 491 662,44
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 531 910 083,90	67 590 557,86	-	(54 540 647,35)	-	1 544 959 994,41



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 1987 bajo la denominación social de AB Fondo, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 9 de febrero de 1988 con el número 93, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 13 de enero de 2012, tres clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Con fecha 8 de mayo de 2015 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones:

- Clase Institucional: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Institucional	Clase Cartera
Comisión de gestión	1,000% (*)	0,775% (*)	0,600% (*)	0,275%	0,200%
Comisión de depósito	0,070% (**)	0,070% (**)	0,050%	0,025%	0,020%

(*) Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 1 de julio de 2022 inclusive, el Fondo aplicó una comisión de gestión de 0,450% para la Clase Estándar, Plus y Premium. A partir del 2 de julio de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023 la comisión de gestión para la Clase Estándar es del 1,000%, para la Clase Plus un 0,775% y para la Clase Premium de 0,600%.

(**) Durante el período entre el 1 de enero de 2022 y el 23 de junio de 2022 inclusive, el Fondo aplicó una comisión de depósito de 0,050% para la Clase Estándar y Plus. A partir del 24 de junio de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023 la comisión de depósito para la Clase Estándar y Plus es de 0,070%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium y 5.000.000 de euros para la clase Institucional. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 13 de enero de 2012, inclusive, de 50.000 euros para la clase Plus, de 300.000 euros para la clase Premium y de 5.000.000 de euros para la clase Institucional, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima a mantener.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 2.024,02 euros a 31 de diciembre de 2023 y 646,77 euros a 31 de diciembre de 2022.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 24 de junio de 2022, se inscribió en CNMV la fusión por absorción de CaixaBank Banca Privada Renta Fija Euro, F.I., CaixaBank Diversificación II, F.I.,



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

CaixaBank Bonos 24 Meses, F.I. y CaixaBank Duración Flexible 0-2, F.I. por parte de CaixaBank Ahorro, F.I. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados",



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	3 316 407,43	1 270 715,11
Administraciones Públicas deudoras	254 349,27	936 291,96
Operaciones pendientes de liquidar	1,33	112 744 280,20
Otros	8 500,97	2 610,01
	3 579 259,00	114 953 897,28

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro por venta de valores al cierre del ejercicio 2022.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	188 856,29	146 438,40
Otros	<u>654 626,54</u>	<u>891 650,93</u>
	<u>843 482,83</u>	<u>1 038 089,33</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	82 646,04	146 438,40
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>106 210,25</u>	<u>-</u>
	<u>188 856,29</u>	<u>146 438,40</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	147 203 421,09	245 375 468,18
Valores representativos de deuda	147 203 421,09	245 319 168,18
Derivados	-	56 300,00
Cartera exterior	704 262 627,38	1 169 679 760,68
Valores representativos de deuda	704 141 605,01	1 125 848 606,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	42 870 592,71
Derivados	121 022,37	960 561,58
Intereses de la cartera de inversión	6 455 265,40	(15 088 273,78)
	857 921 313,87	1 399 966 955,08

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	19 689 469,19	19 699 360,51
Cuentas en euros	17 841 782,23	19 264 045,15
Cuentas en divisa	1 847 686,96	435 315,36
Otras cuentas de tesorería	9 470 930,18	12 538 002,50
Otras cuentas de tesorería en euros	9 470 930,18	12 538 002,50
	29 160 399,37	32 237 363,01



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Institucional	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>335 489 017,06</u>	<u>288 922 586,68</u>	<u>76 620 521,86</u>	<u>39 771 463,75</u>	<u>149 013 385,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 240 103,03</u>	<u>9 585 251,66</u>	<u>2 511 222,65</u>	<u>6 630 069,88</u>	<u>24 737 894,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,85</u>	<u>30,14</u>	<u>30,51</u>	<u>6,00</u>	<u>6,02</u>
Número de partícipes	<u>32 979</u>	<u>3 622</u>	<u>241</u>	<u>3</u>	<u>2 447</u>



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Institucional	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	405 768 158,01	376 103 010,23	118 658 822,73	53 898 389,27	590 531 614,20
Número de participaciones emitidas	14 017 172,66	12 894 205,44	4 026 720,45	9 335 942,97	101 945 604,20
Valor liquidativo por participación	28,95	29,17	29,47	5,77	5,79
Número de partícipes	38 327	4 541	304	6	4 648

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	160 277 662,00	105 737 015,00
Otros	781 013,24	-
	161 058 675,24	105 737 015,00



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 10 miles de euros y 15 miles de euros, respectivamente.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Dicho Real Decreto incorpora, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Se elimina la exigencia de un coeficiente de liquidez del 1%.
- Se adapta el régimen de la comisión de éxito, modificándose el periodo de referencia de rentabilidad, que pasa de comprender como mínimo los últimos 3 años a comprender como mínimo los últimos 5 años.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3	EUR	1 255 501,55	(33 858,85)	1 218 911,42	(36 590,13)	ES0000101768
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3	EUR	2 253 430,03	(76 336,13)	2 133 488,10	(119 941,93)	ES0000101651
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-2	EUR	3 012 409,35	(326 820,41)	2 921 185,89	(91 223,46)	ES0000101602
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	22 021 193,49	248 546,30	21 828 118,70	(193 074,79)	ES0000012K38
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	68 365 862,26	445 166,98	69 139 966,35	774 104,09	ES00000127G9
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	4 892 950,00	59 644,46	4 905 732,45	12 782,45	ES00000126Z1
TOTALES Deuda pública		101 801 346,68	316 342,35	102 147 402,91	346 056,23	
Renta fija privada cotizada						
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5 622 000,00	10 986,62	5 664 711,41	42 711,41	ES0380907040
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7 699 832,72	105 088,48	7 663 047,48	(36 785,24)	ES0244251015
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4 708 769,96	110 648,50	4 838 822,27	130 052,31	ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 030 602,68	226 723,60	18 166 581,16	135 978,48	
Emisiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	1 685 920,58	(10 254,57)	1 609 649,39	(76 271,19)	XS2412060092
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(32 412,08)	2 280 173,64	(7 488,70)	XS1979491559
TOTALES Emisiones avaladas		3 973 582,92	(42 666,65)	3 889 823,03	(83 759,89)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	22 999 821,00	4 823,58	22 999 613,99	(207,01)	ES0000012F43
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		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.

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

(Expresado en euros)

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



CaixaBank Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(53 964,82)	2 800 459,00	(383 467,71)	FR0013517307
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	5 758 104,00	58 195,00	5 800 231,23	42 127,23	FR0013516184
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5 049 629,00	13 847,88	5 058 026,82	8 397,82	FR0013381704
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	1 690 938,02	26 763,91	1 711 346,88	20 408,86	FR0013246733
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4 311 220,90	(80 141,31)	4 158 174,24	(153 046,66)	XS1190632999
BONOS 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
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9 943 027,41	90 128,58	9 993 359,67	50 332,26	XS2545263399
BONOS 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
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	38,94	940 640,24	(67 957,01)	XS2459544339
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,956 2025-02-07	EUR	1 008 844,44	(574,04)	1 008 923,04	78,60	XS2441551970
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	6 759 059,10	44 391,14	6 782 587,69	23 528,59	XS2432293673
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7 640 230,37	255 760,21	7 552 154,53	(88 075,84)	XS2431318711
BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	998 362,52	656,18	965 478,11	(32 884,41)	XS2413696761
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 135 481,63	295 948,38	9 181 252,17	45 770,54	XS2375836553
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	11 707 165,43	420 860,83	11 880 431,02	173 265,59	XS2304664167
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14 482 436,10	487 058,44	14 641 034,71	158 598,61	XS2289133915
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	4 167 586,47	65 067,22	4 171 160,55	3 574,08	XS1893621026
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	5 766 660,00	48 403,61	5 810 227,87	43 567,87	XS2183818637
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10 058 310,58	94 777,47	10 316 733,19	258 422,61	XS2696749626
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9 575 383,00	99 956,10	9 620 010,34	44 627,34	XS2104051433
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	14 142 569,03	479 539,87	14 085 165,27	(57 403,76)	XS2100690036
BONOS 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
BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	5 811 405,00	14 904,71	5 833 185,13	21 780,13	XS2080767010
BONOS 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
BONOS 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
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1 740 308,04	8 834,35	1 676 280,67	(64 027,37)	XS2063547041
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	4 082 739,00	11 593,92	3 979 887,03	(102 851,97)	XS2063261155
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	9 373 155,78	275 338,12	9 355 178,55	(17 977,23)	XS2058556296
BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	6 888 766,06	(35 084,15)	6 714 144,44	(174 621,62)	XS2047500769
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1 209 492,00	(4 742,61)	1 154 163,59	(55 328,41)	XS2013574038
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	15 010 126,16	(6 227,68)	14 614 234,65	(395 891,51)	XS2241090088
TOTALES Renta fija privada cotizada		323 676 527,82	4 074 548,72	322 573 513,12	(1 103 014,70)	



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Emisiones avaladas

EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	3 085 695,32	10 268,76	3 046 885,26	(38 810,06)	XS1414146669
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(123 690,92)	9 857 145,55	(130 393,70)	XS2173111282
TOTALES Emisiones avaladas		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.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	296 891 249,28	298 426 176,81	28/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	259 179 740,78	260 289 435,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000	EUR	44 807 710,00	45 112 950,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		600 878 700,06	603 828 561,81	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	49 085 070,00	49 739 760,00	7/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 141 140,24	2 131 736,87	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		51 226 210,24	51 871 496,87	
TOTALES		652 104 910,30	655 700 058,68	



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-15	EUR	4 705 269,99	(67 415,23)	4 671 086,08	(34 183,91)	IT0005172322
DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	28 012 425,34	(210 907,97)	27 423 348,13	(589 077,21)	BE0000339482
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	7 293 538,15	6 240,15	6 920 446,86	(373 091,29)	DE0001102374
DEUDA DEUTSCHLAND -0,082 2024-03-15	EUR	4 005 819,15	(1 859,17)	3 884 079,53	(121 739,62)	DE0001104875
BONOS/OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,130 2023-03-	EUR	10 119 907,26	(96 649,51)	10 071 381,02	(48 526,24)	DE000NRW0JF6
DEUDA 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
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	14 816 185,94	(536 625,07)	14 650 836,30	(165 349,64)	FR0011486067
DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	28 276 787,16	(82 333,04)	27 246 267,42	(1 030 519,74)	FR0011619436
DEUDA FRECH TREASURY 0,030 2025-03-25	EUR	53 255 005,31	8 770,88	50 065 995,27	(3 189 010,04)	FR0013415627
DEUDA FRECH TREASURY 1,066 2025-02-25	EUR	48 685 944,18	185 586,41	46 872 432,27	(1 813 511,91)	FR0014007TY9
DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	17 865 025,83	(16 621,66)	17 403 569,93	(461 455,90)	IE00B6X95T99
DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	14 133 878,91	(778 493,47)	13 463 355,12	(670 523,79)	IT0004356843
DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	23 411 555,61	(475 907,51)	22 889 103,74	(522 451,87)	AT0000A105W3
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	33 271 746,22	(1 496 580,74)	32 011 411,26	(1 260 334,96)	IT0004953417
DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	11 565 993,09	(1 028 529,66)	11 295 292,67	(270 700,42)	PTOTEAOE0021
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	15 827 061,00	(166 625,70)	15 339 321,70	(487 739,30)	IT0005215246
DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	31 831 918,54	136 308,55	31 598 961,05	(232 957,49)	IT0005282527
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	21 753 971,66	(369 086,86)	21 652 351,92	(101 619,74)	IT0005325946
DEUDA ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	71 589 467,06	(2 145 958,93)	69 843 837,68	(1 745 629,38)	IT0005344335
DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	11 665 733,09	(173 523,31)	10 434 877,16	(1 230 855,93)	IT0005345183
DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	847 222,04	(10 318,27)	800 344,23	(46 877,81)	IT0005367492
DEUDA ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	11 271 228,60	(113 700,21)	10 301 847,36	(969 381,24)	IT0005408502
DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	15 927 192,36	(74 456,15)	15 629 707,40	(297 484,96)	IT0005413684
DEUDA ITALY -0,596 2024-01-15	EUR	3 533 719,75	(11 910,86)	3 404 575,15	(129 144,60)	IT0005424251
DEUDA ITALY -0,161 2024-04-15	EUR	20 590 739,28	(48 054,60)	19 762 173,79	(828 565,49)	IT0005439275
DEUDA ITALY 0,270 2023-11-29	EUR	9 960 394,28	15 146,52	9 726 753,57	(233 640,71)	IT0005482309
DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	3 578 925,60	(256 131,62)	3 450 605,10	(128 320,50)	IT0004898034
TOTALES Deuda pública		571 161 556,15	(10 917 602,32)	552 863 272,76	(18 298 283,39)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS NORDBANKEN ABP 1,130 2025-02-12	EUR	5 937 573,55	65 470,68	5 893 750,67	(43 822,88)	XS1189263400
BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	5 574 348,83	78 343,43	5 432 625,01	(141 723,82)	DE000A28VQC4
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	11 253 642,05	279 099,28	10 908 215,65	(345 426,40)	PTEDPKOM0034
BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	25 195 006,03	346 754,12	24 934 403,21	(260 602,82)	XS0878743623



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	11 398 888,35	(855 168,32)	11 246 560,79	(152 327,56)	XS0971213201
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	9 066 406,74	(775 154,13)	8 905 750,29	(160 656,45)	XS0986194883
BONOS ORANGE SA 5,250 2049-02-07	EUR	1 741 559,34	1 324,88	1 637 078,20	(104 481,14)	XS1028599287
BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	11 203 140,93	(407 443,92)	10 852 852,41	(350 288,52)	XS1045553812
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	23 680 695,29	(140 748,44)	23 297 991,77	(382 703,52)	XS1076018131
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	11 854 130,24	37 688,16	11 626 589,14	(227 541,10)	FR001400E7J5
BONOS VOLVO TREASURY 4,850 2078-03-10	EUR	2 200 649,00	(39 913,48)	2 163 419,32	(37 229,68)	XS1150695192
BONOS PSA BANQUE 0,006 2025-01-22	EUR	1 699 711,00	88,49	1 565 325,86	(134 385,14)	FR0014001JP1
BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	4 311 220,90	5 854,74	4 022 727,69	(288 493,21)	XS1190632999
BONOS REPSOL ITL 4,500 2075-03-25	EUR	4 313 990,14	(13 588,17)	4 032 163,51	(281 826,63)	XS1207058733
BONOS CREDIT AGRICOL 1,250 2026-04-14	EUR	4 520 274,29	49 789,02	4 443 651,09	(76 623,20)	XS1395021089
BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	11 285 231,26	(151 986,93)	11 026 699,94	(258 531,32)	XS1403264374
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	30 956 491,74	(17 100,66)	29 941 039,25	(1 015 452,49)	XS1414146669
BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	7 100 799,21	(23 299,56)	7 050 459,56	(50 339,65)	XS1420337633
BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	8 149 971,02	(70 379,90)	7 714 743,24	(435 227,78)	XS1445725218
BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	4 064 160,00	(39 176,98)	3 980 581,64	(83 578,36)	XS1457608013
BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(120 202,89)	4 499 492,55	(274 915,38)	XS1111084718
BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	1 041 994,83	(636,57)	999 503,42	(42 491,41)	FR0013245586
BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	9 782 752,84	26 192,86	9 714 431,22	(68 321,62)	DE000A2R8NC5
BONOS 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
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	1 087 041,88	7 871,14	938 084,63	(148 957,25)	DE000A3MQS64
BONOS HSH NORDBANK 2,170 2023-10-06	EUR	3 242 333,34	(1 283,90)	3 217 623,28	(24 710,06)	DE000HCB0A94
BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	3 515 185,53	(11 765,23)	3 409 148,11	(106 037,42)	DE000HCB0AY6
BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	3 032 700,21	20 161,96	3 046 312,08	13 611,87	DE000HCB0BQ0
BONOS NYKREDIT 0,130 2024-07-10	EUR	2 574 228,00	6 591,94	2 448 278,38	(125 949,62)	DK0009525404
BONOS NYKREDIT 0,250 2023-01-20	EUR	3 096 859,00	9 969,84	3 094 410,50	(2 448,50)	DK0009525917
BONOS CASSA DEPOSITI 2,130 2023-09-27	EUR	10 517 993,61	(298 517,40)	10 285 225,62	(232 767,99)	IT0005346579
BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	1 509 525,00	(5 754,14)	1 483 892,77	(25 632,23)	FR0013201597
BONOS BSAN 1,130 2025-01-17	EUR	1 558 192,00	(1 659,55)	1 444 136,09	(114 055,91)	XS1751004232
BONOS DANONE 1,750 2099-06-23	EUR	715 106,00	5 753,83	692 935,44	(22 170,56)	FR0013292828
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	912 653,90	(8 160,07)	885 171,85	(27 482,05)	FR0013296373
BONOS SOCIETE GENERAL 1,380 2028-02-23	EUR	2 536 361,99	23 687,01	2 484 077,37	(52 284,62)	FR0013320033
BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	5 931 298,15	55 247,13	5 452 687,12	(478 611,03)	FR0013367612
BONOS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15	EUR	5 189 401,11	(21 782,80)	4 959 681,09	(229 720,02)	FR0013403441
BONOS BNP 1,130 2024-08-28	EUR	1 016 299,38	(2 805,05)	971 922,79	(44 376,59)	FR0013405537



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(29 257,60)	2 599 333,76	(584 592,95)	FR0013517307
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(10 002,84)	2 605 261,95	(430 056,74)	FR00140005J1
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1 978 532,72	28 054,10	1 748 039,89	(230 492,83)	ES0244251015
BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	15 010 126,16	(6 956,05)	14 145 325,23	(864 800,93)	XS2241090088
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	4 082 423,00	1 318,65	3 864 647,17	(218 091,83)	XS2063261155
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1 740 308,04	6 332,81	1 616 615,81	(123 692,23)	XS2063547041
BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(6 932,19)	1 007 568,45	(66 994,38)	XS2066639522
BONOS BARCLAYS 0,750 2025-06-09	EUR	2 852 538,49	12 038,57	2 704 987,07	(147 551,42)	XS2082324364
BONOS AUST & NZ BANK 1,130 2029-11-21	EUR	3 161 895,25	(8 406,46)	2 882 378,88	(279 516,37)	XS2082818951
BONOS INED WATERSCHAPS -0,563 2023-04-14	EUR	10 110 600,64	(94 653,58)	10 034 357,38	(76 243,26)	XS2154486224
BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	1 494 677,65	(32 450,16)	1 458 058,17	(36 619,48)	XS2178832379
BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	10 701,82	3 240 060,30	(188 363,05)	XS2180510732
BONOS INED WATERSCHAPS 0,250 2024-06-07	EUR	12 774 707,69	(128 453,00)	12 127 113,10	(647 594,59)	XS1626191107
BONOS 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
BONOS JEFFERIES Y COM 1,000 2024-07-19	EUR	5 880 648,25	(27 248,06)	5 588 030,24	(292 618,01)	XS2030530450
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-10-19	EUR	602 094,00	(1 252,51)	586 669,51	(15 424,49)	XS2243983520
BONOS 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
BONOS FCA BANK SPA/IR -0,171 2024-04-16	EUR	1 003 184,23	(1 386,67)	953 349,05	(49 835,18)	XS2332254015
BONOS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	1 600 928,00	(650,73)	1 581 846,13	(19 081,87)	XS2338355105
BONOS VOLVO TREASURY -0,245 2024-05-09	EUR	1 205 668,69	(1 670,99)	1 148 266,74	(57 401,95)	XS2402009539
BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	997 490,31	865,20	925 579,39	(71 910,92)	XS2413696761
BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	13 125 617,74	34 716,60	12 287 227,82	(838 389,92)	XS2431318711
BONOS GOLDMAN SACHS 1,730 2025-02-07	EUR	1 008 844,44	2 291,01	999 376,99	(9 467,45)	XS2441551970
BONOS NISSAN 1,940 2023-09-15	EUR	2 040 960,00	(22 497,15)	2 006 431,40	(34 528,60)	XS2228676735
BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	1 494 840,00	50 204,64	1 472 451,32	(22 388,68)	XS1951220596
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	1 008 597,25	628,54	884 019,82	(124 577,43)	XS2459544339
BONOS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	1 005 260,00	4 377,87	1 004 678,98	(581,02)	XS1754213947
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	3 104 607,75	(21 671,18)	2 945 449,75	(159 158,00)	XS1795406575
BONOS BANK OF AMERICA 1,540 2024-04-25	EUR	3 400 340,00	14 175,42	3 400 952,79	612,79	XS1811433983
BONOS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	1 016 884,47	(7 406,20)	994 333,25	(22 551,22)	XS1823532640
BONOS ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	2 629 374,00	(3 905,97)	2 620 974,26	(8 399,74)	XS1843444081
BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	826 848,00	(13 306,43)	809 458,76	(17 389,24)	XS1873982745
BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	2 373 945,00	(36 376,29)	2 312 957,25	(60 987,75)	XS1880919383
BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	4 442 310,00	25 059,86	4 367 629,93	(74 680,07)	XS2051659915
BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	2 634 105,95	(13 022,27)	2 502 622,44	(131 483,51)	XS1939356645



CaixaBank Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS E.ON -0,185 2024-08-28	EUR	6 888 766,06	(21 761,24)	6 537 488,24	(351 277,82)	XS2047500769
BONOS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	1 536 404,09	1 259,45	1 494 031,99	(42 372,10)	XS1954087695
BONOS TOTAL FINA 1,750 2049-04-04	EUR	560 862,46	6 383,08	521 173,15	(39 689,31)	XS1974787480
BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	1 733 515,00	17 156,05	1 681 475,34	(52 039,66)	XS2003442436
BONOS MERCK 1,630 2079-06-25	EUR	414 839,47	(3 288,01)	381 502,30	(33 337,17)	XS2011260531
BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19	EUR	1 209 492,00	(6 327,70)	1 102 558,77	(106 933,23)	XS2013574038
BONOS FORD CREDIT 1,510 2023-02-17	EUR	2 618 821,26	16 714,35	2 601 223,01	(17 598,25)	XS2013574202
BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1 875 639,53	7 076,22	1 775 958,60	(99 680,93)	XS2017471553
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-07-18	EUR	2 807 392,00	(3 567,10)	2 768 470,44	(38 921,56)	XS2029574634
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	7 120 465,84	(80 632,73)	6 988 296,02	(132 169,82)	XS1677902162
BONOS AT&T 1,890 2023-09-05	EUR	7 009 756,02	(76 922,09)	7 021 451,79	11 695,77	XS1907118464
TOTALES Renta fija privada cotizada		418 407 293,06	(2 372 917,54)	401 339 275,36	(17 068 017,70)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(18 939,28)	2 210 225,84	(77 436,50)	XS1979491559
EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,380 2026-05-15	EUR	4 150 082,89	(39 693,30)	3 719 745,35	(430 337,54)	XS1878833695
EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	22 258 830,50	(182 105,60)	21 782 148,61	(476 681,89)	XS1280834992
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,067 2026-03-04	EUR	25 311 598,76	(67 629,81)	23 040 388,76	(2 271 210,00)	EU000A3KNYF7
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	56 687 413,58	518 485,99	54 806 034,24	(1 881 379,34)	EU000A3K4DJ5
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,261 2025-11-04	EUR	52 398 642,53	(323 321,55)	47 992 770,45	(4 405 872,08)	EU000A284451
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(70 902,16)	9 577 525,46	(410 013,79)	XS2173111282
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,750 2023-10-31	EUR	8 748 504,45	(152 467,95)	8 517 219,56	(231 284,89)	XS1915152000
TOTALES Emisiones avaladas		181 830 274,30	(336 573,66)	171 646 058,27	(10 184 216,03)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN AMUNDI ETFS	EUR	43 418 524,16	-	42 870 592,71	(547 931,45)	LU2037748774
TOTALES Acciones y participaciones 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.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	158 154 588,15	154 440 300,00	8/03/2023
FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 1. 1000 F	EUR	21 996 680,00	21 652 660,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		180 151 268,15	176 092 960,00	
Futuros vendidos				
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	20 595 840,00	19 909 000,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		20 595 840,00	19 909 000,00	
TOTALES		200 747 108,15	196 001 960,00	



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 comenzaba con bajas expectativas en cuanto al crecimiento global y temores en cuanto a la posibilidad de una recesión en distintas áreas geográficas. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética, la crisis bancaria regional en EEUU y la recesión en algunas partes de la eurozona.

El impulso de la reapertura de China fue un motor de crecimiento en el arranque de año, contribuyó a 2/3 del crecimiento del PIB mundial y favoreció al sentimiento positivo de los activos de riesgo. Sin embargo, esto no impidió que las acciones chinas cayeran casi un 20%, al quedarse corta el efecto de la reapertura frente a las expectativas y, desde luego, no conseguir resolver los retos estructurales que China afronta. A la inversa, el crecimiento agónico de la Eurozona, con la recesión efectiva de Alemania (-0,4% del PIB), no impidió un repunte de casi el 20% en las acciones alemanas y de la eurozona, impulsándolas a máximos históricos.

Por otro lado, el crecimiento de Estados Unidos se mantuvo fuerte durante todo el año y sorprendió al alza. Los elevados déficits fiscales, sólido mercado laboral y fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este año se debe a un muy reducido número de acciones (“las 7 magníficas”) que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023. El Core IPC mundial cayó de forma significativa en 2023 en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

2023 también ha sido un año con gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. En este aspecto podemos destacar la prematura reapertura de China tras su política de Covid cero, que no dio los resultados esperados. La negociación del techo de deuda en EEUU también fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de “desdolarización” en favor de otras divisas. También hemos asistido en 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Por último, tuvimos un evento de crédito que disparó el temor a una crisis sistémica. El efecto colateral de la subida de tipos generó uno de los episodios que ha marcado el año 2023, la crisis de los bancos regionales americanos en el mes de marzo. El stress producido en el sector como consecuencia de una deficiente gestión del riesgo de balance por parte de algunos gestores dio lugar al colapso de los bancos Silicon Valley Bank y el Signature Bank. Durante estas fechas aumentó el temor de los inversores a un contagio de este evento hacia una huida generalizada de depósitos, un mayor stress de la liquidez bancaria y un mayor foco en los balances bancarios norteamericanos, especialmente en aquellos con exposición al mercado inmobiliario de oficinas y centros comerciales. La situación acabó normalizándose con la intervención de la Fed dando liquidez de último recurso y regulando unas mayores necesidades de capital y de depósitos a largo plazo por parte de las entidades financieras, medidas aplicables en 2025.

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y “no aterrizaje” de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del año. Todo esto ha llevado a un año especialmente turbulento para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años cayeron en marzo por las preocupaciones sobre el sistema bancario americano tras la quiebra del SVB pero volvieron a repuntar en verano por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran “altos por más tiempo”. El giro de final de año, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en verano a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en 2023 de +4,05% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +7,49%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +8,52% en EEUU y un 8,84% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de año para el índice Ice High Yield global de +13,40%. Por último, hay que destacar que tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, 2023 ha sido el año de la reversión con el índice Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.



CaixaBank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.