



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU (la Societat gestora):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

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

Fonament de l'opinió

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

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

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

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Qüestions clau de l'auditoria

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

Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

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

Valoració de la cartera d'inversions financeres

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Altra informació: Informe de gestió

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

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

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

Responsabilitat dels administradors de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid

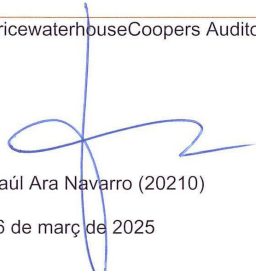


CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han tingut més rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02654

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

CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	233 981 432,06	44 608 100,24
Deutors	79 416,68	2 495,26
Cartera d'inversions financeres	221 773 429,06	33 531 507,25
Cartera interior	36 604 691,09	5 136 886,87
Valors representatius de deute	36 604 691,09	5 136 886,87
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	182 074 486,12	28 142 674,67
Valors representatius de deute	182 074 486,12	28 142 674,67
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	3 094 251,85	251 945,71
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	12 128 586,32	11 074 097,73
TOTAL ACTIU	233 981 432,06	44 608 100,24



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	233 664 337,72	44 510 854,92
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	233 664 337,72	44 510 854,92
Capital	-	-
Participants	227 304 258,96	44 428 887,43
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 601,52)	(2 601,52)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	6 362 680,28	84 569,01
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	317 094,34	97 245,32
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	316 703,50	79 354,50
Passius financers	-	-
Derivats	390,84	17 890,82
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	233 981 432,06	44 608 100,24
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	-	-
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	8 335 322,65	8 345 466,38
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	-	-
Altres	8 335 322,65	8 345 466,38
TOTAL COMPTES D'ORDRE	8 335 322,65	8 345 466,38

Les Notes 1 a 12, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(508 457,43)	(8 560,05)
Comissió de gestió	(445 926,00)	(3 334,01)
Comissió de dipositari	(45 367,51)	(342,92)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(17 163,92)	(4 883,12)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(508 457,43)	(8 560,05)
Ingressos financers	5 378 848,29	65 078,09
Despeses financeres	-	-
Variació del valor raonable en instruments financers	1 402 092,89	40 930,44
Per operacions de la cartera interior	320 907,07	5 141,21
Per operacions de la cartera exterior	1 081 185,82	35 789,23
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	-	-
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	154 466,03	(12 051,52)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	45 432,54	(2,69)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(33 351,55)	-
Resultats per operacions amb derivats	142 385,02	(12 048,83)
Altres	0,02	-
Resultat financer	6 935 407,21	93 957,01
Resultat abans d'impostos	6 426 949,78	85 396,96
Impost sobre beneficis	(64 269,50)	(827,95)
RESULTAT DE L'EXERCICI	6 362 680,28	84 569,01

Les Notes 1 a 12, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	6 362 680,28
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	6 362 680,28

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	44 428 887,43	(2 601,52)	-	84 569,01	-	44 510 854,92
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	44 428 887,43	(2 601,52)	-	84 569,01	-	44 510 854,92
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	6 362 680,28	-	6 362 680,28
Aplicació del resultat de l'exercici	84 569,01	-	-	(84 569,01)	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	478 237 676,75	-	-	-	-	478 237 676,75
Reemborsaments	(295 446 874,23)	-	-	-	-	(295 446 874,23)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	227 304 258,96	(2 601,52)	-	6 362 680,28	-	233 664 337,72

Les Notes 1 a 12, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l' estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l' exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	84 569,01
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a particips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	84 569,01

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Particips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Constitució	-	-	-	-	-	-
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	84 569,01	-	84 569,01
Aplicació del resultat de l'exercici	-	-	-	-	-	-
Operacions amb particips						
Subscripcions	45 553 071,32	-	-	-	-	45 553 071,32
Reemborsaments	(1 124 183,89)	-	-	-	-	(1 124 183,89)
Altres variacions del patrimoni	-	(2 601,52)	-	-	-	(2 601,52)
Saldos al 31 de desembre de 2023	44 428 887,43	(2 601,52)	-	84 569,01	-	44 510 854,92



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 3 de novembre de 2023. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 24 de novembre de 2023 amb el número 5.685, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

El Fons es va inscriure amb les següents classes de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

Amb data 11 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

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

Amb data 11 d'octubre de 2024, la Fullet del Fons del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Interna: classe de participacions per a inversors amb gestió discrecional encomanada al grup CaixaBank per contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM. Dirigit a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

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

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

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

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

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

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

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

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

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, el Fons va aplicar una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit tal com es detalla a continuació:



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

	Classe Sin Retro (*)	Classe Interna (**)	Classe Estàndard	Classe Més	Classe Premium
Comissió de Gestió	0,200%	0,200%	0,850%	0,650%	0,550%
Comissió de Dipositaria	0,020%	0,020%	0,080%	0,080%	0,080%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

(**) Només durant l'exercici 2024.

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, la Fullet del Fons no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, la inversió mínima inicial per a la classe Estàndard és de 600 euros, 50.000 euros per a la classe Plus i 300.000 euros per a la classe Premium. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima inicial.

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, la inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus i 300.000 euros per a la classe Premium. Aquests imports mínims no seran d'aplicació en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípcip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, la Fullet del Fons procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima a mantenir.

b) Gestió del risc

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

- Nivell de Confiança: 99%



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

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

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

A més, a efectes de comparació de la informació, les dades que apareixen en els comptes de pèrdues i guanys adjunts, no són comparables, atès que l'exercici 2023 correspon a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals de l'exercici 2024 i 2023.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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

i) Operacions de permuta financera



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

4. Deutors

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

	2024	2023
Administracions Públiques deutores	79 416,68	2 495,26
	79 416,68	2 495,26

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

5. Creditors

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

	2024	2023
Administracions Públiques creditors	257 111,73	68 332,60
Altres	59 591,77	11 021,90
	316 703,50	79 354,50

El capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	192 842,23	67 504,65
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	64 269,50	827,95
	257 111,73	68 332,60

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

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

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

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

7. Tresoreria

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

	2024	2023
Comptes al Dipositari	4 680 961,52	4 910 551,73
Comptes en euros	4 680 961,52	4 910 551,73
Altres comptes de tresoreria	7 447 624,80	6 163 546,00
Altres comptes de tresoreria en euros	7 447 624,80	6 163 546,00
	12 128 586,32	11 074 097,73

Durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	Classe Interna	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Patrimoni atribuït a partícips	<u>222 387 057,19</u>	<u>2 398 942,72</u>	<u>2 759 950,99</u>	<u>5 455 866,49</u>	<u>662 520,33</u>
Nombre de participacions	<u>36 994 015,38</u>	<u>395 435,62</u>	<u>457 831,11</u>	<u>903 059,68</u>	<u>109 540,72</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,01</u>	<u>6,07</u>	<u>6,03</u>	<u>6,04</u>	<u>6,05</u>
Nombre de partícips	<u>2 465</u>	<u>44</u>	<u>144</u>	<u>69</u>	<u>2</u>

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

	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Patrimoni atribuït a partícips	<u>42 575 605,28</u>	<u>426 265,15</u>	<u>774 589,38</u>	<u>734 395,11</u>
Nombre de participacions	<u>7 168 708,82</u>	<u>71 712,68</u>	<u>130 287,03</u>	<u>123 511,96</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>5,94</u>	<u>5,94</u>	<u>5,95</u>	<u>5,95</u>
Nombre de partícips	<u>142</u>	<u>22</u>	<u>3</u>	<u>9</u>



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant l'exercici 2024 i l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

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

9. Altres comptes d'ordre

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

	2024	2023
Altres	8 335 322,65	8 345 466,38
	8 335 322,65	8 345 466,38

10. Administracions Públiques i situació fiscal

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

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment, d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos.

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

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

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte des de la seva constitució.

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

11. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2024 i 2023.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., pels serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 3 milers d'euros, en tots dos exercicis, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressada en euros)

12. Fets Posteriors

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0.600 2029-10-31	EUR	3 731 446,00	8 636,65	3 697 482,26	(33 963,74)	ES0000012F43
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0.800 2029-07-30	EUR	4 000 012,18	40 175,84	4 013 601,05	13 588,87	ES0000012K53
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	4 258 661,48	79 856,71	4 306 522,36	47 860,88	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-07-30	EUR	3 847 709,07	54 056,95	3 883 401,04	35 691,97	ES0000012B88
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2029-04-30	EUR	3 727 957,83	59 568,91	3 779 791,65	51 833,82	ES0000012E51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2028-01-31	EUR	4 098 133,58	79 578,05	4 140 580,56	42 446,98	ES0000012I08
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.500 2029-05-31	EUR	3 926 875,58	71 026,24	4 000 020,11	73 144,53	ES0000012M51
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 5.150 2028-10-31	EUR	3 869 735,90	(22 428,42)	3 903 473,99	33 738,09	ES00000124C5
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 6.000 2029-01-31	EUR	4 818 111,19	159 267,75	4 879 818,07	61 706,88	ES0000011868
TOTALS Deute públic		36 278 642,81	529 738,68	36 604 691,09	326 048,28	
TOTAL Cartera Interior		36 278 642,81	529 738,68	36 604 691,09	326 048,28	



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE BUNDESBOND 2.100 2029-04-12	EUR	3 909 345,43	86 641,57	3 960 827,25	51 481,82	DE000BU25026
DEUTE BUNDESBOND 2.100 2029-04-12	EUR	793 126,23	17 447,09	803 555,15	10 428,92	DE000BU35025
DEUTE BUNDESBOND 2.200 2028-04-13	EUR	4 004 575,86	64 238,56	4 025 814,45	21 238,59	DE000BU25000
DEUTE BUNDESBOND 2.400 2028-10-19	EUR	4 722 774,66	18 046,26	4 749 869,61	27 094,95	DE000BU25018
DEUTE BUNDESBOND 2.500 2029-10-11	EUR	3 982 710,85	43 005,34	3 972 912,48	(9 798,37)	DE000BU25034
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2028-08-15	EUR	4 221 216,40	62 652,85	4 251 075,45	29 859,05	DE0001102457
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2029-02-15	EUR	4 278 014,02	72 761,17	4 335 158,74	57 144,72	DE0001102465
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.500 2028-02-15	EUR	4 253 143,97	70 719,57	4 285 117,70	31 973,73	DE0001102440
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2.100 2029-11-15	EUR	4 183 363,62	10 445,80	4 141 926,24	(41 437,38)	DE0001102622
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2028-11-15	EUR	3 931 830,98	57 810,96	3 953 197,69	21 366,71	DE0001102556
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2029-08-15	EUR	4 175 034,44	10 964,92	4 174 758,43	(276,01)	DE0001102473
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 4.750 2028-07-04	EUR	2 421 672,73	12 324,07	2 437 785,78	16 113,05	DE0001135085
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 5.625 2028-01-04	EUR	2 985 540,48	135 900,30	2 988 074,62	2 534,14	DE0001135069
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,500 2029-05-25	EUR	8 443 845,01	122 453,59	8 515 311,02	71 466,01	FR0013407236
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-02-25	EUR	7 642 632,81	147 666,06	7 664 849,08	22 216,27	FR001400AIN5
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-05-25	EUR	9 721 746,24	165 661,35	9 751 994,88	30 248,64	FR0013286192
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-11-25	EUR	9 166 366,58	119 434,14	9 155 110,78	(11 255,80)	FR0013341682
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2029-02-25	EUR	9 335 207,94	215 905,49	9 373 883,81	38 675,87	FR001400HI98
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2029-11-25	EUR	6 647 177,53	12 073,23	6 598 395,43	(48 782,10)	FR0013451507
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 5.500 2029-04-25	EUR	7 712 853,08	181 044,18	7 760 066,70	47 213,62	FR0000571218
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 0,250 2028-03-15	EUR	2 755 112,55	60 295,89	2 799 487,28	44 374,73	IT0005433690
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 0,450 2029-02-15	EUR	2 226 970,72	44 611,20	2 272 925,73	45 955,01	IT0005467482
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 0,500 2028-07-15	EUR	2 216 297,06	35 347,45	2 240 809,48	24 512,42	IT0005445306
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2028-02-01	EUR	3 682 510,24	53 691,96	3 730 381,57	47 871,33	IT0005323032
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.650 2027-12-01	EUR	3 043 112,76	13 239,35	3 081 905,98	38 793,22	IT0005500068
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2028-12-01	EUR	3 421 153,21	14 407,39	3 473 261,17	52 107,96	IT0005340929
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2029-06-15	EUR	2 501 541,28	8 590,74	2 560 985,71	59 444,43	IT0005495731
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.000 2029-08-01	EUR	3 655 283,86	45 415,07	3 698 808,96	43 525,10	IT0005365165
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.000 2029-10-01	EUR	1 510 901,63	11 339,25	1 520 789,80	9 888,17	IT0005611055



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.350 2029-07-01	EUR	3 160 951,06	48 888,60	3 189 976,27	29 025,21	IT0005584849
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.400 2028-04-01	EUR	2 997 028,94	18 915,98	3 036 257,82	39 228,88	IT0005521981
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.800 2028-08-01	EUR	2 816 222,62	31 712,44	2 860 948,67	44 726,05	IT0005548315
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.100 2029-02-01	EUR	2 876 152,89	33 701,19	2 928 425,46	52 272,57	IT0005566408
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.750 2028-09-01	EUR	4 459 272,21	27 676,05	4 522 973,61	63 701,40	IT0004889033
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 5.250 2029-11-01	EUR	5 307 021,80	32 434,36	5 263 083,26	(43 938,54)	IT0001278511
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2028-06-22	EUR	2 613 227,38	39 722,79	2 623 868,16	10 640,78	BE0000345547
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,900 2029-06-22	EUR	2 979 434,55	38 553,88	3 021 550,54	42 115,99	BE0000347568
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2,700 2029-10-22	EUR	1 456 457,96	7 235,95	1 462 235,11	5 777,15	BE0000362716
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 5,500 2028-03-28	EUR	3 659 204,33	72 255,69	3 678 406,80	19 202,47	BE0000291972
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,250 2029-07-15	EUR	2 095 542,88	16 307,35	2 093 776,17	(1 766,71)	NL0013332430
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,750 2028-07-15	EUR	2 886 590,24	42 491,22	2 902 797,16	16 206,92	NL0012818504
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2029-01-15	EUR	2 359 303,04	41 163,96	2 376 813,70	17 510,66	NL0015000LS8
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5,500 2028-01-15	EUR	2 337 201,75	67 103,07	2 353 924,84	16 723,09	NL0000102317
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	2 117 650,51	40 568,12	2 144 803,70	27 153,19	AT0000A269M8
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	2 041 896,41	41 630,37	2 060 579,47	18 683,06	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	779 036,22	6 379,23	785 120,96	6 084,74	AT0000A3EPP2
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	881 088,79	14 607,91	889 707,81	8 619,02	AT0000A33SH3
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2028-10-20	EUR	1 589 165,32	29 030,21	1 600 195,64	11 030,32	AT0000A2VB47
TOTALS Deute públic		180 957 511,07	2 564 513,17	182 074 486,12	1 116 975,05	
TOTAL Cartera Exterior		180 957 511,07	2 564 513,17	182 074 486,12	1 116 975,05	



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2027-01-31	EUR	497 195,13	309,80	497 687,21	492,08	ES0000012J15
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2028-01-31	EUR	845 747,70	446,58	846 339,06	591,36	ES0000012I08
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,800 2027-07-30	EUR	511 534,80	2 118,08	512 992,01	1 457,21	ES0000012G26
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-07-30	EUR	552 890,56	3 603,83	553 836,18	945,62	ES0000012B88
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	786 896,61	7 917,63	787 383,68	487,07	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2027-10-31	EUR	567 592,65	1 595,77	568 185,36	592,71	ES0000012A89
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.500 2027-04-30	EUR	713 492,88	7 582,33	714 020,04	527,16	ES00000128P8
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 5.150 2028-10-31	EUR	656 395,33	4 726,08	656 443,33	48,00	ES00000124C5
TOTALS Deute públic		5 131 745,66	28 300,10	5 136 886,87	5 141,21	
TOTAL Cartera Interior		5 131 745,66	28 300,10	5 136 886,87	5 141,21	



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.500 2027-08-15	EUR	725 850,60	1 777,91	727 903,89	2 053,29	DE0001102424
DEUTE BUNDESBOND 2.200 2028-04-13	EUR	593 602,33	12 235,73	594 703,24	1 100,91	DE000BU25000
DEUTE BUNDESBOND 1.300 2027-10-15	EUR	688 854,75	2 061,91	690 200,66	1 345,91	DE0001141869
DEUTE BUNDESBOND 2027-04-16	EUR	485 212,26	241,27	485 906,03	693,77	DE0001141851
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 4.750 2028-07-04	EUR	497 939,31	10 017,71	498 613,13	673,82	DE0001135085
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 5.625 2028-01-04	EUR	457 087,41	21 997,99	457 322,75	235,34	DE0001135069
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 6.500 2027-07-04	EUR	372 407,72	10 043,15	372 714,97	307,25	DE0001135044
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2028-11-15	EUR	577 917,14	268,07	578 383,73	466,59	DE0001102556
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2027-11-15	EUR	737 209,13	269,56	737 128,72	(80,41)	DE0001102523
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 6.250 2027-07-15	EUR	252 515,60	6 214,45	252 815,50	299,90	AT0000383864
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.500 2028-02-15	EUR	956 260,28	4 726,22	957 620,48	1 360,20	DE0001102440
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 1.000 2027-05-25	EUR	1 091 860,12	7 204,37	1 093 991,09	2 130,97	FR0013250560
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2027-02-15	EUR	844 915,64	2 331,14	846 302,77	1 387,13	DE0001102416
DEUTE BUNDESBOND 1.300 2027-10-15	EUR	184 685,28	544,72	184 989,96	304,68	DE0001030740
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 2027-10-22	EUR	321 960,97	199,92	322 758,69	797,72	BE0000351602
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2028-06-22	EUR	383 273,30	1 841,95	383 675,91	402,61	BE0000345547
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2027-06-22	EUR	381 134,37	1 838,49	381 824,97	690,60	BE0000341504
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 5.500 2028-03-28	EUR	687 480,22	25 022,85	688 034,05	553,83	BE0000291972
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2028-10-20	EUR	200 554,48	112,57	200 580,23	25,75	AT0000A2VB47
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	373 533,09	2 702,83	373 867,68	334,59	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	377 065,78	1 553,23	377 496,21	430,43	AT0000A1VGK0



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2028-08-15	EUR	697 440,72	964,27	697 901,38	460,66	DE0001102457
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.050 2027-08-01	EUR	438 449,34	3 920,60	439 336,82	887,48	IT0005274805
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,750 2028-07-15	EUR	564 810,57	2 246,31	565 610,41	799,84	NL0012818504
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,750 2027-07-15	EUR	397 692,51	1 602,72	398 462,20	769,69	NL0012171458
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5.500 2028-01-15	EUR	426 873,70	19 702,84	427 653,50	779,80	NL0000102317
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.800 2028-08-01	EUR	426 390,20	6 404,13	426 385,68	(4,52)	IT0005548315
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.400 2028-04-01	EUR	446 227,18	3 649,74	446 342,09	114,91	IT0005521981
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.650 2027-12-01	EUR	413 625,75	929,37	413 844,73	218,98	IT0005500068
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.100 2027-04-01	EUR	319 067,21	1 051,39	319 388,44	321,23	IT0005484552
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 0,500 2028-07-15	EUR	324 794,85	1 017,86	324 912,89	118,04	IT0005445306
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 0,250 2028-03-15	EUR	403 615,30	622,71	404 075,33	460,03	IT0005433690
DEUTE BUNDESBOND 2.400 2028-10-19	EUR	842 385,31	10 729,04	843 211,91	826,60	DE000BU25018
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2028-02-01	EUR	838 627,92	7 342,91	840 210,95	1 583,03	IT0005323032
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2027-10-25	EUR	1 598 968,14	7 760,42	1 600 337,41	1 369,27	FR0011317783
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.200 2027-06-01	EUR	561 997,04	1 098,34	562 076,60	79,56	IT0005240830
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.250 2026-12-01	EUR	448 839,61	681,30	449 241,94	402,33	IT0005210650
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.750 2028-09-01	EUR	813 075,47	11 687,46	813 561,37	485,90	IT0004889033
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 6.500 2027-11-01	EUR	872 031,81	7 628,04	872 992,21	960,40	IT0001174611
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-02-25	EUR	1 094 809,07	7 840,90	1 096 503,30	1 694,23	FR001400AIN5
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2027-02-25	EUR	909 749,24	543,64	911 495,15	1 745,91	FR0014003513
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-11-25	EUR	1 541 012,38	1 725,72	1 542 081,00	1 068,62	FR0013341682
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,750 2028-05-25	EUR	1 767 675,95	9 173,23	1 771 745,67	4 069,72	FR0013286192
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2027-01-15	EUR	348 664,08	188,36	349 241,77	577,69	NL0015031501
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 0.850 2027-01-15	EUR	418 742,31	1 928,27	419 227,26	484,95	IT0005390874
TOTALS Deute públic		28 106 885,44	223 645,61	28 142 674,67	35 789,23	
TOTAL Cartera Exterior		28 106 885,44	223 645,61	28 142 674,67	35 789,23	



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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

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

Ús d'instruments financers

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

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Despeses d'I + D i Medi ambient

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

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

Període mitjà de pagament a proveïdors

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

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

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



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 de CaixaBank Renda Fixa Pública 3-5 Zona Euro, FI, els quals venen constituïts pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

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

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *
Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

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