



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

Als participis de CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

### Fonament de l'opinió

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

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

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

### 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 aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

#### Aspectes més rellevants de l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

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

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.

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 d'aquest.

#### Manera com s'han tractat a l'auditoria

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

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

##### *Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

##### *Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

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



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

#### **Altra informació: Informe de gestió**

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

#### **Responsabilitat dels administradors 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 forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

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

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

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

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





Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

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

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

Ens comuniquem amb 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.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major significativitat 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)

19 de març de 2024



## **CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

Comptes anuals al 31 de desembre de 2023 i  
Informe de gestió de l'exercici comprès  
entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2023</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-
Immobilitzat intangible	-
Immobilitzat material	-
Béns immobles d'ús propi	-
Mobiliari i estris	-
Actius per impost diferit	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>44 608 100,24</b>
Deutors	2 495,26
Cartera d'inversions financeres	33 531 507,25
Cartera interior	5 136 886,87
Valors representatius de deute	5 136 886,87
Instruments de patrimoni	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-
Derivats	-
Altres	-
Cartera exterior	28 142 674,67
Valors representatius de deute	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	251 945,71
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-
Periodificacions	-
Tresoreria	11 074 097,73
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>44 608 100,24</b>



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>44 510 854,92</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	44 510 854,92
Capital	-
Particips	44 428 887,43
Prima d'emissió	-
Reserves	(2 601,52)
(Accions pròpies)	-
Resultats d'exercicis anteriors	-
Altres aportacions de socis	-
Resultat de l'exercici	84 569,01
(Dividend a compte)	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-
Un altre patrimoni atribuït	-
<b>Passiu no corrent</b>	<b>-</b>
Provisions a llarg termini	-
Deutes a llarg termini	-
Passius per impost diferit	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>97 245,32</b>
Provisions a curt termini	-
Deutes a curt termini	-
Creditors	79 354,50
Passius financers	-
Derivats	17 890,82
Periodificacions	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>44 608 100,24</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>-</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	-
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>8 345 466,38</b>
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	8 345 466,38
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>8 345 466,38</b>

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





## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

	<u>2023</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-
Despeses de personal	-
Altres despeses d'exploració	<u>(8 560,05)</u>
Comissió de gestió	(3 334,01)
Comissió de dipositari	(342,92)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-
Altres	(4 883,12)
Amortització de l'immobilitzat material	-
Excessos de provisions	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(8 560,05)</b>
Ingressos financers	65 078,09
Despeses financeres	-
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>40 930,44</u>
Per operacions de la cartera interior	5 141,21
Per operacions de la cartera exterior	35 789,23
Per operacions amb derivats	-
Altres	-
Diferències de canvi	-
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(12 051,52)</u>
Deterioraments	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(2,69)
Resultats per operacions de la cartera exterior	-
Resultats per operacions amb derivats	(12 048,83)
Altres	-
<b>Resultat financer</b>	<b>93 957,01</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>85 396,96</b>
Impost sobre beneficis	(827,95)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>84 569,01</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### 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 partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>84 569,01</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Constitució</b>	-	-	-	-	-	-
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	84 569,01	-	84 569,01
Aplicació del resultat de l'exercici	-	-	-	-	-	-
Operacions amb partícips						
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)
<b>Saldos al 31 de desembre de 2023</b>	<b>44 428 887,43</b>	<b>(2 601,52)</b>	-	<b>84 569,01</b>	-	<b>44 510 854,92</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023** (Expressada en euros)

---

#### **1. Activitat i gestió del risc**

##### a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I., 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 5.819, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

La Societat Gestora del Fons ha creat, el 24 de novembre de 2023, quatre classes de sèries de participacions en les quals es divideix el "Patrimoni atribuït a partícips" 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.
- Classe Estàndard: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Premium: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del 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.



## **CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

### **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

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

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

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor de 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100, disposant del termini d'un any, comptat a partir de la seva inscripció en el corresponent Registre administratiu, per assolir l'esmentat número.

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.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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

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

	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>
Comissió de Gestió	0,200%	0,850%	0,650%	0,550%
Comissió de Dipositària	0,020%	0,080%	0,080%	0,080%

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

Durant l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 i l'exercici 2023, la inversió mínima inicial per a la classe Estàndard és de 600 euros, per a la classe Plus és de 50.000 euros i per a la classe Premium és de 300.000 euros. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial. Aquest import mínim no serà aplicable per a la Societat Gestora del Fons.

Durant l'exercici comprès entre el 24 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, la inversió mínima a mantenir per a la classe Estàndard és de 6 euros, per a la classe Plus és de 50.000 euros i per a la classe Premium és de 300.000 euros.



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023** (Expressada en euros)

---

Aquests imports mínims no seran d'aplicació en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, en tal cas, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, 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 són els següents:

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

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





## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

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

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**  
(Expressada en euros)

---

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

**2. Bases de presentació dels comptes anuals**

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**  
(Expressada en euros)

---

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

#### 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.

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.



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**  
(Expressada en euros)

---

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.

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.





## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023** (Expressada en euros)

---

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

#### g) Valors representatius de deute

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

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



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

#### l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

#### m) Impost sobre beneficis

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

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

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

## 4. Deutors

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

	<b>2023</b>
Administracions Públiques deutores	2 495,26
	<b>2 495,26</b>



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

El capítol d'"Administracions Públiques deutores" recull les retencions practicades al Fons sobre els interessos de la cartera d'inversions financeres i sobre altres rendiments de capital mobiliari.

#### 5. Creditors

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

	<b>2023</b>
Administracions Públiques creditores	68 332,60
Altres	<u>11 021,90</u>
	<b><u>79 354,50</u></b>

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

	<b>2023</b>
Altres retencions	67 504,65
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>827,95</u>
	<b><u>68 332,60</u></b>

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.

Durant 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 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**  
(Expressada en euros)

---

### 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al tancament de l'exercici es mostra a continuació:

	<b>2023</b>
<b>Cartera interior</b>	<b><u>5 136 886,87</u></b>
Valors representatius de deute	5 136 886,87
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>28 142 674,67</u></b>
Valors representatius de deute	28 142 674,67
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b><u>251 945,71</u></b>
	<b><u>33 531 507,25</u></b>

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

A aquesta data tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

### 7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament de l'exercici 2023 es mostra a continuació:

	<b>2023</b>
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>4 910 551,73</b>
Comptes en euros	4 910 551,73
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>6 163 546,00</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	<u>6 163 546,00</u>
	<b><u>11 074 097,73</u></b>

Durant 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, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

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

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	Classe Cartera	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 emeses	<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>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant 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.

El resultat de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

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

#### 9. Comptes de compromís

En l'Annex II adjunt, part integrant d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023.



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

#### 10. Altres comptes d'ordre

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

	2023	2022
Altres	8 345 466,38	-
	<b>8 345 466,38</b>	<b>-</b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

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

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

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

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

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.



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

## **12. Altra informació**

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

Adicionalment, en la Nota d'"Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals de l'exercici 2023, ascendeixen a 3 milers d'euros.

## **13. Fets Posteriors**

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

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els darrers 3 anys a comprendre com a mínim els darrers 5 anys.

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	497 195,13	309,80	497 687,21	492,08	ES0000012J15
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	845 747,70	446,58	846 339,06	591,36	ES0000012I08
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	511 534,80	2 118,08	512 992,01	1 457,21	ES0000012G26
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	552 890,56	3 603,83	553 836,18	945,62	ES0000012B88
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	786 896,61	7 917,63	787 383,68	487,07	ES0000012B39
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	567 592,65	1 595,77	568 185,36	592,71	ES0000012A89
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	713 492,88	7 582,33	714 020,04	527,16	ES00000128P8
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	656 395,33	4 726,08	656 443,33	48,00	ES00000124C5
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>5 131 745,66</b>	<b>28 300,10</b>	<b>5 136 886,87</b>	<b>5 141,21</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 131 745,66</b>	<b>28 300,10</b>	<b>5 136 886,87</b>	<b>5 141,21</b>	



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2027-08-15	EUR	725 850,60	1 777,91	727 903,89	2 053,29	DE0001102424
DEUTE BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	593 602,33	12 235,73	594 703,24	1 100,91	DE000BU25000
DEUTE BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	688 854,75	2 061,91	690 200,66	1 345,91	DE0001141869
DEUTE BUNDES OBLIGATION 2027-04-16	EUR	485 212,26	241,27	485 906,03	693,77	DE0001141851
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	497 939,31	10 017,71	498 613,13	673,82	DE0001135085
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,625 2028-01-04	EUR	457 087,41	21 997,99	457 322,75	235,34	DE0001135069
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,500 2027-07-04	EUR	372 407,72	10 043,15	372 714,97	307,25	DE0001135044
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	577 917,14	268,07	578 383,73	466,59	DE0001102556
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 2027-11-15	EUR	737 209,13	269,56	737 128,72	(80,41)	DE0001102523
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250 2027-07-15	EUR	252 515,60	6 214,45	252 815,50	299,90	AT0000383864
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2028-02-15	EUR	956 260,28	4 726,22	957 620,48	1 360,20	DE0001102440
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	1 091 860,12	7 204,37	1 093 991,09	2 130,97	FR0013250560
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2027-02-15	EUR	844 915,64	2 331,14	846 302,77	1 387,13	DE0001102416
DEUTE BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	184 685,28	544,72	184 989,96	304,68	DE0001030740
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	321 960,97	199,92	322 758,69	797,72	BE0000351602
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	383 273,30	1 841,95	383 675,91	402,61	BE0000345547
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	381 134,37	1 838,49	381 824,97	690,60	BE0000341504
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 5,500 2028-03-28	EUR	687 480,22	25 022,85	688 034,05	553,83	BE0000291972
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	200 554,48	112,57	200 580,23	25,75	AT0000A2VB47
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	373 533,09	2 702,83	373 867,68	334,59	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	377 065,78	1 553,23	377 496,21	430,43	AT0000A1VGK0
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	697 440,72	964,27	697 901,38	460,66	DE0001102457
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	438 449,34	3 920,60	439 336,82	887,48	IT0005274805
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	564 810,57	2 246,31	565 610,41	799,84	NL0012818504
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	397 692,51	1 602,72	398 462,20	769,69	NL0012171458
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	426 873,70	19 702,84	427 653,50	779,80	NL0000102317
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	426 390,20	6 404,13	426 385,68	(4,52)	IT0005548315
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	446 227,18	3 649,74	446 342,09	114,91	IT0005521981
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	413 625,75	929,37	413 844,73	218,98	IT0005500068
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	319 067,21	1 051,39	319 388,44	321,23	IT0005484552
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	324 794,85	1 017,86	324 912,89	118,04	IT0005445306
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	403 615,30	622,71	404 075,33	460,03	IT0005433690
DEUTE BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	842 385,31	10 729,04	843 211,91	826,60	DE000BU25018
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	838 627,92	7 342,91	840 210,95	1 583,03	IT0005323032





## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1 598 968,14	7 760,42	1 600 337,41	1 369,27	FR0011317783
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,200 2027-06-01	EUR	561 997,04	1 098,34	562 076,60	79,56	IT0005240830
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	448 839,61	681,30	449 241,94	402,33	IT0005210650
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	813 075,47	11 687,46	813 561,37	485,90	IT0004889033
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 6,500 2027-11-01	EUR	872 031,81	7 628,04	872 992,21	960,40	IT0001174611
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	1 094 809,07	7 840,90	1 096 503,30	1 694,23	FR001400AIN5
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	909 749,24	543,64	911 495,15	1 745,91	FR0014003513
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	1 541 012,38	1 725,72	1 542 081,00	1 068,62	FR0013341682
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	1 767 675,95	9 173,23	1 771 745,67	4 069,72	FR0013286192
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	348 664,08	188,36	349 241,77	577,69	NL0015031501
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 0,850 2027-01-15	EUR	418 742,31	1 928,27	419 227,26	484,95	IT0005390874
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>28 106 885,44</b>	<b>223 645,61</b>	<b>28 142 674,67</b>	<b>35 789,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>28 106 885,44</b>	<b>223 645,61</b>	<b>28 142 674,67</b>	<b>35 789,23</b>	



CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
COMPTAT NETHERLANDS GOVERNME 0,75 2027-07-1	EUR	213 751,27	213 479,42	2/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 3,80 2028-08-0	EUR	247 177,59	245 874,76	2/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 2,65 2027-12-0	EUR	329 707,38	328 325,39	2/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 0,85 2027-01-1	EUR	247 346,52	246 685,04	2/01/2024
COMPTAT FRENCH REPUBLIC GOVE 0,75 2028-02-2	EUR	684 094,71	682 308,41	2/01/2024
COMPTAT FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25 FÍSI	EUR	293 255,06	292 888,46	2/01/2024
COMPTAT SPAIN GOVERNMENT BON 1,40 2028-07-3	EUR	251 015,80	250 047,88	2/01/2024
COMPTAT SPAIN GOVERNMENT BON 1,45 2027-10-3	EUR	376 287,00	375 125,79	2/01/2024
COMPTAT BUNDESOBLIGATION 2,20 2028-04-13 FÍSI	EUR	532 082,16	530 800,58	2/01/2024
COMPTAT BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15 FÍSI	EUR	106 254,60	105 896,00	2/01/2024
COMPTAT BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,50 2027-08-1	EUR	425 889,64	425 342,95	2/01/2024
COMPTAT KINGDOM OF BELGIUM G 0,80 2028-06-2	EUR	219 930,06	219 266,67	2/01/2024
COMPTAT REPUBLIC OF AUSTRIA 6,25 2027-07-15	EUR	147 926,44	147 553,41	2/01/2024
COMPTAT NETHERLANDS GOVERNME 5,50 2028-01-15	EUR	172 663,98	172 391,19	3/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 3,40 2028-04-01	EUR	206 107,44	205 558,32	3/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 0,25 2028-03-15	EUR	180 028,10	179 538,77	3/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 2,80 2028-12-01	EUR	684 520,70	682 023,49	3/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 2,05 2027-08-01	EUR	236 448,48	235 971,74	3/01/2024
COMPTAT FRENCH REPUBLIC GOVE 0,75 2028-11-25	EUR	318 056,92	317 458,67	3/01/2024
COMPTAT FRENCH REPUBLIC GOVE 1,00 2027-05-25	EUR	193 381,58	193 258,17	3/01/2024
COMPTAT FRENCH REPUBLIC GOVE 2,75 2027-10-25	EUR	256 329,89	255 992,16	3/01/2024
COMPTAT SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	254 071,50	253 718,33	3/01/2024
COMPTAT SPAIN GOVERNMENT BON 0,80 2027-07-30	EUR	253 734,45	253 394,65	3/01/2024
COMPTAT BUNDESOBLIGATION 1,30 2027-10-15	EUR	294 108,46	293 841,81	3/01/2024
COMPTAT BUNDESOBLIGATION 2027-04-16	EUR	234 535,00	234 250,59	3/01/2024
COMPTAT BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,63 2028-01-04	EUR	239 468,18	239 140,41	3/01/2024
COMPTAT KINGDOM OF BELGIUM G 0,80 2027-06-22	EUR	177 219,92	177 062,47	3/01/2024
COMPTAT REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	119 439,10	119 203,70	3/01/2024
COMPTAT ITALY BUONI POLIENNA 1,25 2026-12-01	EUR	450 634,45	450 092,56	3/01/2024
<b>TOTALS Compres al comptat</b>		<b>8 345 466,38</b>	<b>8 326 491,79</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>8 345 466,38</b>	<b>8 326 491,79</b>	



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

**Informe de gestió de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### **Informe de gestió de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

---

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.

### **Informe de gestió de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

---

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

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



**CaixaBank Renta Fija Pública 3-5 Zona Euro, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023**

---

### **Ús d'instruments financers**

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

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

### **Despeses de R+D i Medi ambient**

Al llarg de l'exercici comprès entre el 3 de novembre de 2023 i el 31 de desembre de 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

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

### **Accions pròpies**

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

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.