



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

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

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
|---|---|

|   |  |
|---|--|
| <b>Cartera de inversiones financieras</b> |  |
|---|--|

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

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

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

#### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/2402013

SELLO CORPORATIVO: 66,00 EUR

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

## **CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>11 390 242,47</b> | <b>12 868 294,68</b> |
| Deudores                                  | 22 350,76            | 86 258,12            |
| Cartera de inversiones financieras        | 9 689 448,22         | 11 146 340,56        |
| Cartera interior                          | 589 435,51           | 969 592,66           |
| Valores representativos de deuda          | 589 435,51           | 969 592,66           |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 8 928 404,65         | 10 006 323,18        |
| Valores representativos de deuda          | 8 928 404,65         | 9 988 122,34         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | 18 200,84            |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 171 608,06           | 170 424,72           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 678 443,49         | 1 635 696,00         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>11 390 242,47</b> | <b>12 868 294,68</b> |

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>11 367 928,95</b> | <b>12 833 364,05</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 11 367 928,95        | 12 833 364,05        |
| Capital   | -                    | -                    |
| Partícipes  | 10 336 384,24        | 14 711 320,08        |
| Prima de emisión  | -                    | -                    |
| Reservas  | -                    | -                    |
| (Acciones propias)  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios  | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio   | 1 031 544,71         | (1 877 956,03)       |
| (Dividendo a cuenta)  | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido   | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo  | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>22 313,52</b>     | <b>34 930,63</b>     |
| Provisiones a corto plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo  | -                    | -                    |
| Acreedores  | 19 058,52            | 24 517,31            |
| Pasivos financieros   | -                    | -                    |
| Derivados   | 3 255,00             | 10 413,32            |
| Periodificaciones   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>11 390 242,47</b> | <b>12 868 294,68</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>2 298 165,00</b>  | <b>4 899 467,00</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 2 298 165,00         | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | 4 899 467,00         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>4 066 109,64</b>  | <b>2 188 153,64</b>  |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 4 066 109,64         | 2 188 153,64         |
| Otros   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>6 364 274,64</b>  | <b>7 087 620,64</b>  |

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

|   | <u>2023</u>                | <u>2022</u>                  |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | 11 874,82                  | 2 103,12                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                          | -                            |
| Gastos de personal  | -                          | -                            |
| Otros gastos de explotación   | <u>(115 389,40)</u>        | <u>(160 713,94)</u>          |
| Comisión de gestión   | (94 444,00)                | (136 685,03)                 |
| Comisión de depositario   | (9 798,73)                 | (14 291,46)                  |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                          | -                            |
| Otros   | (11 146,67)                | (9 737,45)                   |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                          | -                            |
| Excesos de provisiones  | -                          | -                            |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                          | -                            |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(103 514,58)</b>        | <b>(158 610,82)</b>          |
| Ingresos financieros  | 456 403,48                 | 564 411,96                   |
| Gastos financieros  | (0,76)                     | (3 145,62)                   |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | <u>1 045 746,46</u>        | <u>(1 159 585,92)</u>        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 17 086,26                  | (151 263,75)                 |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 1 028 153,75               | (1 008 322,17)               |
| Por operaciones con derivados                                       | 506,45                     | -                            |
| Otros   | -                          | -                            |
| Diferencias de cambio   | (229,75)                   | 15 406,44                    |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(366 541,51)</u>        | <u>(1 136 432,07)</u>        |
| Deterioros  | -                          | -                            |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 8 911,25                   | (123 656,71)                 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (376 565,33)               | (1 469 878,04)               |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 1 229,54                   | 457 257,51                   |
| Otros   | (116,97)                   | (154,83)                     |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>1 135 377,92</b>        | <b>(1 719 345,21)</b>        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 031 863,34</b>        | <b>(1 877 956,03)</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | (318,63)                   | -                            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b><u>1 031 544,71</u></b> | <b><u>(1 877 956,03)</u></b> |

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

#### Al 31 de diciembre de 2023

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                     |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 1 031 544,71        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>1 031 544,71</b> |

##### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|  | Partícipes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|--|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>14 711 320,08</b> | -        | -                                   | <b>(1 877 956,03)</b>   | -                         | <b>12 833 364,05</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>14 711 320,08</b> | -        | -                                   | <b>(1 877 956,03)</b>   | -                         | <b>12 833 364,05</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 1 031 544,71            | -                         | 1 031 544,71         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (1 877 956,03)       | -        | -                                   | 1 877 956,03            | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               |                      |          |                                     |                         |                           |                      |
| Suscripciones                            | 3 102 053,20         | -        | -                                   | -                       | -                         | 3 102 053,20         |
| Reembolsos                               | (5 599 033,01)       | -        | -                                   | -                       | -                         | (5 599 033,01)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>10 336 384,24</b> | -        | -                                   | <b>1 031 544,71</b>     | -                         | <b>11 367 928,95</b> |

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

#### Al 31 de diciembre de 2022

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | (1 877 956,03)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>(1 877 956,03)</b> |

##### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|  | Partícipes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|--|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>20 860 966,00</b> | -        | -                                   | <b>441 882,44</b>       | -                         | <b>21 302 848,44</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>20 860 966,00</b> | -        | -                                   | <b>441 882,44</b>       | -                         | <b>21 302 848,44</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | (1 877 956,03)          | -                         | (1 877 956,03)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 441 882,44           | -        | -                                   | (441 882,44)            | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               |                      |          |                                     |                         |                           |                      |
| Suscripciones                            | 3 912 341,73         | -        | -                                   | -                       | -                         | 3 912 341,73         |
| Reembolsos                               | (10 503 870,09)      | -        | -                                   | -                       | -                         | (10 503 870,09)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>14 711 320,08</b> | -        | -                                   | <b>(1 877 956,03)</b>   | -                         | <b>12 833 364,05</b> |



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de marzo de 2016 bajo la denominación social de FonCaixa Renta Fija Subordinada, F.I. modificándose dicha denominación por la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 15 de abril de 2016 con el número 4.988, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Desde la creación del Fondo, con fecha 15 de abril de 2016, la Sociedad Gestora procedió a crear clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Plus: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

A 3 de marzo de 2017, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

|                         | <u>Clase Cartera</u> | <u>Clase Platinum</u> | <u>Clase Plus</u> |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Comisión de Gestión     | 0,350%               | 0,625%                | 1,125%            |
| Comisión de Depositaria | 0,020%               | 0,075%                | 0,125%            |

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

La inversión mínima inicial es de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 50.000 euros para la clase Plus. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

Asimismo, la inversión mínima a mantener es de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 6 euros para la clase Plus, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. La clase Cartera no tiene inversión mínima a mantener.



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2023 y 2022, se han aplicado comisiones a favor del Fondo, las cuales se recogen en el epígrafe “Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 11.874,82 euros y 2.103,12 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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

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

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

#### 4. Deudores

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

|                                    | 2023             | 2022             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos de garantía              | 18 918,90        | 79 715,88        |
| Administraciones Públicas deudoras | 3 369,11         | 534,79           |
| Operaciones pendientes de liquidar | 62,75            | 6 007,45         |
|                                    | <b>22 350,76</b> | <b>86 258,12</b> |

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

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

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, un importe deudor en concepto de por intereses y un importe pendiente de cobro por venta de valores, respectivamente.



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 5. Acreedores

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

|                                      | 2023                    | 2022                    |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 2 214,68                | 701,57                  |
| Otros                                | <u>16 843,84</u>        | <u>23 815,74</u>        |
|                                      | <b><u>19 058,52</u></b> | <b><u>24 517,31</u></b> |

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

|   | 2023                   | 2022                 |
|---|------------------------|----------------------|
| Otras retenciones                                   | 1 896,05               | 701,57               |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | <u>318,63</u>          | <u>-</u>             |
|   | <b><u>2 214,68</u></b> | <b><u>701,57</u></b> |

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

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

|   | 2023                | 2022                 |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>589 435,51</b>   | <b>969 592,66</b>    |
| Valores representativos de deuda            | 589 435,51          | 969 592,66           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>8 928 404,65</b> | <b>10 006 323,18</b> |
| Valores representativos de deuda            | 8 928 404,65        | 9 988 122,34         |
| Derivados                                   | -                   | 18 200,84            |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>171 608,06</b>   | <b>170 424,72</b>    |
|   | <b>9 689 448,22</b> | <b>11 146 340,56</b> |

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

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

#### 7. Tesorería

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

|                                     | 2023                | 2022                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    | <b>179 891,20</b>   | <b>264 477,76</b>   |
| Cuentas en euros                    | 171 236,16          | 257 768,28          |
| Cuentas en divisa                   | 8 655,04            | 6 709,48            |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   | <b>1 498 552,29</b> | <b>1 371 218,24</b> |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 1 498 552,29        | 1 371 218,24        |
|                                     | <b>1 678 443,49</b> | <b>1 635 696,00</b> |



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

|                                     | <b>Clase Cartera</b> | <b>Clase Platinum</b> | <b>Clase Plus</b>   |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>4 351 483,82</u>  | <u>277 903,81</u>     | <u>6 738 541,32</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>607 259,30</u>    | <u>38 038,37</u>      | <u>964 302,01</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>7,17</u>          | <u>7,31</u>           | <u>6,99</u>         |
| Número de partícipes                | <u>28</u>            | <u>8</u>              | <u>86</u>           |

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

|                                     | <b>Clase Cartera</b> | <b>Clase Platinum</b> | <b>Clase Plus</b>   |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>4 853 023,32</u>  | <u>282 511,15</u>     | <u>7 697 829,58</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>751 958,58</u>    | <u>42 793,17</u>      | <u>1 213 574,11</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>6,45</u>          | <u>6,60</u>           | <u>6,34</u>         |
| Número de partícipes                | <u>36</u>            | <u>9</u>              | <u>97</u>           |



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

|                               | 2023                | 2022                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 4 066 109,64        | 2 188 153,64        |
|                               | <u>4 066 109,64</u> | <u>2 188 153,64</u> |

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 6 miles de euros, en cada ejercicio.

### **13. Hechos Posteriores**

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

| Cartera Interior                            | Divisa | Valoración inicial | Intereses       | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>          |        |                    |                 |                   |                          |              |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2199-12-31 | EUR    | 399 895,71         | 5 143,33        | 398 276,41        | (1 619,30)               | ES0813211028 |
| BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23    | EUR    | 197 853,27         | 3 044,30        | 191 159,10        | (6 694,17)               | ES0244251015 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>  |        | <b>597 748,98</b>  | <b>8 187,63</b> | <b>589 435,51</b> | <b>(8 313,47)</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>               |        | <b>597 748,98</b>  | <b>8 187,63</b> | <b>589 435,51</b> | <b>(8 313,47)</b>        |              |



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                            | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>          |        |                     |                   |                     |                          |              |
| BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30        | EUR    | 219 030,93          | (1 506,89)        | 196 879,62          | (22 151,31)              | XS2230399441 |
| BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25           | EUR    | 305 789,63          | 10 090,82         | 326 200,48          | 20 410,85                | DE000A351U49 |
| BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26 | EUR    | 269 036,90          | 3 724,16          | 279 015,85          | 9 978,95                 | FR00140009W6 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30  | EUR    | 344 291,58          | 6 808,31          | 363 711,99          | 19 420,41                | FR0014002QE8 |
| BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13              | EUR    | 346 536,04          | 7 003,82          | 362 732,48          | 16 196,44                | FR0014005V34 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31       | EUR    | 270 049,10          | 8 172,71          | 281 732,04          | 11 682,94                | FR0014009HA0 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 7,375 2199-12-31       | EUR    | 387 985,20          | 913,28            | 427 600,74          | 39 615,54                | FR001400F2H9 |
| BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02 | EUR    | 401 103,15          | 3 034,90          | 373 379,36          | (27 723,79)              | PTEDPROM0029 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06 | EUR    | 200 956,14          | 7 079,64          | 205 016,67          | 4 060,53                 | XS1405136364 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2199-12-31  | EUR    | 198 749,89          | 7 258,40          | 205 528,28          | 6 778,39                 | XS1548475968 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20        | EUR    | 398 673,93          | 17 586,86         | 399 140,48          | 466,55                   | XS1953271225 |
| BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31        | EUR    | 183 749,85          | 4 629,97          | 194 478,25          | 10 728,40                | XS2010031057 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31 | EUR    | 200 625,00          | 1 705,07          | 203 091,70          | 2 466,70                 | XS2178043530 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31  | EUR    | 403 556,13          | 9 363,01          | 423 855,57          | 20 299,44                | AT0000A36XD5 |
| BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17 | EUR    | 174 209,40          | 5 810,92          | 169 763,90          | (4 445,50)               | XS2189970317 |
| BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-09-12 | EUR    | 200 049,69          | 3 143,11          | 211 386,85          | 11 337,16                | XS2678749990 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31 | EUR    | 82 396,50           | 1 915,74          | 86 611,85           | 4 215,35                 | XS2293060658 |
| BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,825 2199-12-31 | EUR    | 461 595,72          | 8 751,47          | 426 148,53          | (35 447,19)              | XS2295333988 |
| BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23 | EUR    | 426 991,50          | 8 211,68          | 448 056,27          | 21 064,77                | XS2319954710 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11 | EUR    | 418 641,37          | 3 078,83          | 392 240,05          | (26 401,32)              | XS2340236327 |
| BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09         | EUR    | 401 585,10          | 13 813,26         | 438 372,22          | 36 787,12                | XS2350756446 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31 | EUR    | 103 997,20          | (156,63)          | 109 021,38          | 5 024,18                 | XS2462605671 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 9,375 2199-12-31 | EUR    | 209 000,34          | 2 535,62          | 215 629,76          | 6 629,42                 | XS2471862040 |
| BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07     | EUR    | 467 288,88          | 653,87            | 515 539,15          | 48 250,27                | XS2554581830 |
| BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31             | EUR    | 205 252,46          | 5 776,69          | 213 517,28          | 8 264,82                 | XS2576550243 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20  | EUR    | 423 828,83          | 21 995,88         | 449 065,72          | 25 236,89                | XS2589361240 |
| BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11               | EUR    | 169 215,42          | 4 217,90          | 181 567,57          | 12 352,15                | XS2610457967 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2199-12-31 | EUR    | 396 744,18          | 424,68            | 434 733,65          | 37 989,47                | XS2638924709 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31 | EUR    | 408 499,91          | (2 616,65)        | 394 386,96          | (14 112,95)              | XS2186001314 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>  |        | <b>8 679 429,97</b> | <b>163 420,43</b> | <b>8 928 404,65</b> | <b>248 974,68</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>               |        | <b>8 679 429,97</b> | <b>163 420,43</b> | <b>8 928 404,65</b> | <b>248 974,68</b>        |              |



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

---

| Descripción                                   | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del<br>contrato |
|---|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                      |        |                                 |                     |                             |
| FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10 100000 | EUR    | 706 440,00                      | 715 680,00          | 7/03/2024                   |
| FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000  | EUR    | 1 591 725,00                    | 1 598 175,00        | 7/03/2024                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>              |        | <b>2 298 165,00</b>             | <b>2 313 855,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                                |        | <b>2 298 165,00</b>             | <b>2 313 855,00</b> |                             |



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

---

| <b>Cartera Interior</b>                    | <b>Divisa</b> | <b>Valoración<br/>inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor<br/>razonable</b> | <b>(Minusvalía)<br/>/ Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>  |
|--|---------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |               |                               |                  |                            |                                     |              |
| BONOS BBVA 6,000 2099-10-15                | EUR           | 599 843,56                    | 7 691,82         | 572 840,79                 | (27 002,77)                         | ES0813211028 |
| BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23           | EUR           | 383 917,98                    | 2 524,37         | 396 751,87                 | 12 833,89                           | ES0213679OF4 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |               | <b>983 761,54</b>             | <b>10 216,19</b> | <b>969 592,66</b>          | <b>(14 168,88)</b>                  |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>              |               | <b>983 761,54</b>             | <b>10 216,19</b> | <b>969 592,66</b>          | <b>(14 168,88)</b>                  |              |



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |        |                      |                   |                     |                          |              |
| BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19     | EUR    | 345 282,01           | (9 752,98)        | 304 713,48          | (40 568,53)              | XS2178043530 |
| BONOS ALLIANZ FIN 2,240 2045-07-07         | EUR    | 473 149,05           | 5 544,85          | 467 141,31          | (6 007,74)               | DE000A14J9N8 |
| BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23      | EUR    | 197 853,27           | 2 805,40          | 174 804,00          | (23 049,27)              | ES0244251015 |
| BONOS VEOLIA 2,250 2099-01-20              | EUR    | 564 001,01           | 9 739,40          | 536 272,11          | (27 728,90)              | FR00140007K5 |
| BONOS SOCIETE GENERAL 1,130 2031-06-30     | EUR    | 331 398,02           | 3 982,63          | 340 257,86          | 8 859,84                 | FR0014002QE8 |
| BONOS ELECTRICITE DE 7,500 2099-09-06      | EUR    | 403 408,02           | 2 063,36          | 399 705,43          | (3 702,59)               | FR001400EFQ6 |
| BONOS BNP 2,380 2025-02-17                 | EUR    | 580 468,41           | 14 271,18         | 582 555,85          | 2 087,44                 | XS1190632999 |
| BONOS HSBC 1,850 2171-03-29                | EUR    | 703 360,12           | 11 892,14         | 694 349,88          | (9 010,24)               | XS1298431104 |
| BONOS BBVA 3,500 2027-02-10                | EUR    | 491 494,53           | 15 863,06         | 486 648,69          | (4 845,84)               | XS1562614831 |
| BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15     | EUR    | 219 174,05           | (9 810,40)        | 207 922,40          | (11 251,65)              | XS1597324950 |
| BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19           | EUR    | 410 865,55           | (2 214,21)        | 393 296,21          | (17 569,34)              | XS1880365975 |
| BONOS KBC 0,630 2031-12-07                 | EUR    | 401 745,27           | 2 503,17          | 411 394,81          | 9 649,54                 | BE0002819002 |
| BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2099-10-09       | EUR    | 422 290,23           | 1 762,32          | 371 904,35          | (50 385,88)              | XS2056697951 |
| BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02     | EUR    | 401 103,15           | 3 121,34          | 342 981,40          | (58 121,75)              | PTEDPROM0029 |
| BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11          | EUR    | 408 499,91           | (1 660,10)        | 360 546,84          | (47 953,07)              | XS2186001314 |
| BONOS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17     | EUR    | 348 418,81           | 4 639,32          | 312 478,93          | (35 939,88)              | XS2189970317 |
| BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30       | EUR    | 215 662,27           | 7 958,86          | 174 890,13          | (40 772,14)              | XS2230399441 |
| BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12       | EUR    | 411 982,48           | 8 563,54          | 375 270,13          | (36 712,35)              | XS2293060658 |
| BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09           | EUR    | 461 595,72           | 8 065,33          | 382 559,67          | (79 036,05)              | XS2295333988 |
| BONOS AXA 1,380 2041-10-07                 | EUR    | 546 758,54           | 57 908,64         | 461 615,30          | (85 143,24)              | XS2314312179 |
| BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11     | EUR    | 716 960,64           | 4 866,96          | 606 180,05          | (110 780,59)             | XS2340236327 |
| BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09            | EUR    | 401 585,10           | 4 541,83          | 419 412,86          | 17 827,76                | XS2350756446 |
| BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01           | EUR    | 557 079,72           | 3 420,64          | 431 635,37          | (125 444,35)             | XS2411241693 |
| BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23       | EUR    | 103 997,20           | 733,30            | 102 383,48          | (1 613,72)               | XS2462605671 |
| BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07       | EUR    | 467 288,88           | 3 259,53          | 454 765,97          | (12 522,91)              | XS2554581830 |
| BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12           | EUR    | 193 100,01           | 6 139,42          | 192 435,83          | (664,18)                 | XS1890845875 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>10 778 521,97</b> | <b>160 208,53</b> | <b>9 988 122,34</b> | <b>(790 399,63)</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>10 778 521,97</b> | <b>160 208,53</b> | <b>9 988 122,34</b> | <b>(790 399,63)</b>      |              |



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

---

| Descripción   | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del<br>contrato |
|---|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros vendidos</b>                                   |        |                                 |                     |                             |
| FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F              | EUR    | 594 952,00                      | 540 960,00          | 8/03/2023                   |
| FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F              | EUR    | 3 404 515,00                    | 3 373 440,00        | 8/03/2023                   |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>                           |        | <b>3 999 467,00</b>             | <b>3 914 400,00</b> |                             |
| <b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>         |        |                                 |                     |                             |
| CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -                | EUR    | 400 000,00                      | 4 609,88            | 20/12/2027                  |
| CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -                | EUR    | 500 000,00                      | 5 762,35            | 20/12/2027                  |
| <b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b> |        | <b>900 000,00</b>               | <b>10 372,23</b>    |                             |
| <b>TOTALES</b>  |        | <b>4 899 467,00</b>             | <b>3 924 772,23</b> |                             |



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

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

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

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.

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

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



**CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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