



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

Als participis de CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

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

### Fonament de l'opinió

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

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

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

### Aspectes més rellevants de l'auditoria

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



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

**Aspectes més rellevants de l'auditoria**

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

**Cartera d'inversions financeres**

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

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

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

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

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

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

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

*Valoració de la cartera d'inversions financeres*

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

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



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Raúl Ara Navaro (20210)

19 de març de 2024



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

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022 (Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>11 390 242,47</b>	<b>12 868 294,68</b>
Deutors	22 350,76	86 258,12
Cartera d'inversions financeres	9 689 448,22	11 146 340,56
Cartera interior	589 435,51	969 592,66
Valors representatius de deute	589 435,51	969 592,66
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	8 928 404,65	10 006 323,18
Valors representatius de deute	8 928 404,65	9 988 122,34
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	18 200,84
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	171 608,06	170 424,72
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	1 678 443,49	1 635 696,00
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>11 390 242,47</b>	<b>12 868 294,68</b>



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimoni atribuït a partícips o accionistes</b>	<b>11 367 928,95</b>	<b>12 833 364,05</b>
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	11 367 928,95	12 833 364,05
Capital	-	-
Partícips	10 336 384,24	14 711 320,08
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	1 031 544,71	(1 877 956,03)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>22 313,52</b>	<b>34 930,63</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	19 058,52	24 517,31
Passius financers	-	-
Derivats	3 255,00	10 413,32
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>11 390 242,47</b>	<b>12 868 294,68</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>2 298 165,00</b>	<b>4 899 467,00</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	2 298 165,00	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	4 899 467,00
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>4 066 109,64</b>	<b>2 188 153,64</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	4 066 109,64	2 188 153,64
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>6 364 274,64</b>	<b>7 087 620,64</b>

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





## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de diciembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	11 874,82	2 103,12
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(115 389,40)</u>	<u>(160 713,94)</u>
Comissió de gestió	(94 444,00)	(136 685,03)
Comissió de dipositari	(9 798,73)	(14 291,46)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(11 146,67)	(9 737,45)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>(103 514,58)</b>	<b>(158 610,82)</b>
Ingressos financers	456 403,48	564 411,96
Despeses financeres	(0,76)	(3 145,62)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>1 045 746,46</u>	<u>(1 159 585,92)</u>
Per operacions de la cartera interior	17 086,26	(151 263,75)
Per operacions de la cartera exterior	1 028 153,75	(1 008 322,17)
Per operacions amb derivats	506,45	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(229,75)	15 406,44
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(366 541,51)</u>	<u>(1 136 432,07)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	8 911,25	(123 656,71)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(376 565,33)	(1 469 878,04)
Resultats per operacions amb derivats	1 229,54	457 257,51
Altres	(116,97)	(154,83)
<b>Resultat financer</b>	<b>1 135 377,92</b>	<b>(1 719 345,21)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1 031 863,34</b>	<b>(1 877 956,03)</b>
Impost sobre beneficis	(318,63)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>1 031 544,71</u></b>	<b><u>(1 877 956,03)</u></b>

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

#### A 31 de desembre de 2023

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	1 031 544,71
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>1 031 544,71</b>

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

	Partícips	Reserves	Resultats de exercicis anteriors	Resultat del exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2022</b>	<b>14 711 320,08</b>	-	-	<b>(1 877 956,03)</b>	-	<b>12 833 364,05</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>14 711 320,08</b>	-	-	<b>(1 877 956,03)</b>	-	<b>12 833 364,05</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	1 031 544,71	-	1 031 544,71
Aplicació del resultat del exercici	(1 877 956,03)	-	-	1 877 956,03	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	3 102 053,20	-	-	-	-	3 102 053,20
Reemborsaments	(5 599 033,01)	-	-	-	-	(5 599 033,01)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2023</b>	<b>10 336 384,24</b>	-	-	<b>1 031 544,71</b>	-	<b>11 367 928,95</b>

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

#### A 31 de desembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(1 877 956,03)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(1 877 956,03)</b>

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

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2021</b>	<b>20 860 966,00</b>	-	-	<b>441 882,44</b>	-	<b>21 302 848,44</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>20 860 966,00</b>	-	-	<b>441 882,44</b>	-	<b>21 302 848,44</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(1 877 956,03)	-	(1 877 956,03)
Aplicació del resultat de l'exercici	441 882,44	-	-	(441 882,44)	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	3 912 341,73	-	-	-	-	3 912 341,73
Reemborsaments	(10 503 870,09)	-	-	-	-	(10 503 870,09)
Romanent procedent de la fusió	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre 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.

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

(Expressada en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 22 de març de 2016 sota la denominació social de FonCaixa Renta Fija Subordinada, F.I. modificant-se aquesta denominació per l'actual el 20 de maig de 2016. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 15 d'abril de 2016 amb el número 4.988, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

Des de la creació del Fons, amb data 15 d'abril de 2016, la Societat Gestora va procedir a crear classes de sèries de participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Plus: classe de participacions que engloba als partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Platinum: classe de participacions que engloba als partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.

A 3 de març de 2017, la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

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



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

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que ha de materialitzar-se en efectiu, en dipòsits o



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic (vegeu Nota 13).

- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit tal com es detalla a continuació:

	<u>Classe Cartera</u>	<u>Classe Platinum</u>	<u>Classe Plus</u>
Comissió de Gestió	0,350%	0,625%	1,125%
Comissió de Dipositària	0,020%	0,075%	0,125%

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

La inversió mínima inicial és d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum i de 50.000 euros per a la classe Plus. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

Així mateix, la inversió mínima a mantenir és d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum i de 6 euros per a la classe Plus, i en els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el Fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. La classe Cartera no té inversió mínima a mantenir.

Durant els exercicis 2023 i 2022, s'han aplicat comissions a favor del Fons, les quals es recullen en l'epígraf "Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments" del compte de pèrdues i guanys adjunta per import de 11.874,82 euros i 2.103,12 euros, respectivament.





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

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

(Expressada en euros)

---

b) Gestió del risc

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

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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



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

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

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

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

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

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

### a) Imatge fidel



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

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

(Expressada en euros)

---

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, i s'han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel de el seu patrimoni, la situació financera i els resultats.

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals a 31 de desembre de 2023 es presenten atenent l'estructura i els principis comptables establerts a la normativa vigent de la CNMV.

Els administradors de la societat gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2023, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han fet estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats als comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent



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

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

(Expressada en euros)

---

en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

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

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

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

Els ingressos i les despeses es registren comptablement en funció del període en què es meriten, amb independència de quan se'n produeix el cobrament o el pagament efectiu.

c) Deutors

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

La valoració posterior es fa al cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès



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

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

(Expressada en euros)

---

efectiu. No obstant això, les partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

El valor raonable de valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del deute públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de





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

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

(Expressada en euros)

---

liquidesa, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si escau, risc país.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

(Expressada en euros)

---

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

Els actius en què concorre un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa a càrrec del compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa al balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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



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

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

(Expressada en euros)

---

compte d'“Instruments de patrimoni”, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, i es registren al capítol corresponent de l'epígraf de “Deutors” de l'actiu al balanç.

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

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

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de “Resultats per operacions amb derivats” o de “Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats”, segons aquests s'hagin liquidat



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

#### i) Operacions de permuta financera

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

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

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

#### j) Moneda estrangera

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

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

#### k) Valor liquidatiu de les participacions



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

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

(Expressada en euros)

---

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

l) Subscripcions i reemborsament

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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

**4. Deutors**

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

	2023	2022
Dipòsits de garantia	18 918,90	79 715,88
Administracions Públiques deutores	3 369,11	534,79
Operacions pendents de liquidar	62,75	6 007,45
	<u>22 350,76</u>	<u>86 258,12</u>

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

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

El capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull, principalment, un import deutor en concepte de per interessos i un import pendent de cobrament per venda de valors, respectivament.

## 5. Creditors

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

	2023	2022
Administracions Públiques creditores	2 214,68	701,57
Altres	16 843,84	23 815,74
	<u>19 058,52</u>	<u>24 517,31</u>

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

	2023	2022
Altres retencions	1 896,05	701,57
Impost sobre beneficis meritat a l'exercici	318,63	-
	<u>2 214,68</u>	<u>701,57</u>





## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

#### 6. Cartera d'inversions financeres

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>589 435,51</b>	<b>969 592,66</b>
Valors representatius de deute	589 435,51	969 592,66
<b>Cartera exterior</b>	<b>8 928 404,65</b>	<b>10 006 323,18</b>
Valors representatius de deute	8 928 404,65	9 988 122,34
Derivats	-	18 200,84
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>171 608,06</b>	<b>170 424,72</b>
	<b>9 689 448,22</b>	<b>11 146 340,56</b>

Als Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, a 31 de desembre de 2023. Als Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, a 31 de desembre del 2022

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

#### 7. Tresoreria

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

	2023	2022
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>179 891,20</b>	<b>264 477,76</b>
Comptes en euros	171 236,16	257 768,28
Comptes en divisa	8 655,04	6 709,48
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>1 498 552,29</b>	<b>1 371 218,24</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	1 498 552,29	1 371 218,24
	<b><u>1 678 443,49</u></b>	<b><u>1 635 696,00</u></b>

Durant els exercicis 2023 i 2022, el tipus d'interès de remuneració del compte al Dipositari ha estat a un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons a 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull el saldo mantingut a CaixaBank, S.A.

## 8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	Classe Cartera	Classe Platinum	Classe Plus
Patrimoni atribuït a partícips	<u>4 351 483,82</u>	<u>277 903,81</u>	<u>6 738 541,32</u>
Nombre de participacions emeses	<u>607 259,30</u>	<u>38 038,37</u>	<u>964 302,01</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,17</u>	<u>7,31</u>	<u>6,99</u>
Nombre de partícips	<u>28</u>	<u>8</u>	<u>86</u>

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



## CaixaBank Renta Fija Subordinada, F.I.

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

---

	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Plus</b>
Patrimoni atribuït a partícips	<u>4 853 023,32</u>	<u>282 511,15</u>	<u>7 697 829,58</u>
Nombre de participacions emeses	<u>751 958,58</u>	<u>42 793,17</u>	<u>1 213 574,11</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,45</u>	<u>6,60</u>	<u>6,34</u>
Nombre de partícips	<u>36</u>	<u>9</u>	<u>97</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2023 i 2022 es recull a l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

A 31 de desembre de 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.

#### 9. Comptes de compromís

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

#### 10. Altres comptes d'ordre

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pèrdues fiscals a compensar	<u>4 066 109,64</u>	<u>2 188 153,64</u>
	<b><u>4 066 109,64</u></b>	<b><u>2 188 153,64</u></b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2023, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'impost sobre societats, i successives modificacions, i s'ha subjecte en aquest impost un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst a l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a



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

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

(Expressada en euros)

---

compensar, i s'admet la compensació de la totalitat sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros

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

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

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

El Fons te oberts a inspecció tots els impostos a què està subjecte dels darrers quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que és puguin derivar d'una revisió per les autoritats fiscals.

## **12. Altra informació**

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



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

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, pugen a 6 milers d'euros, en cada exercici.

### **13. Fets Posteriors**

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

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

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



CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua)/ Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2199-12-31	EUR	399 895,71	5 143,33	398 276,41	(1 619,30)	ES0813211028
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	197 853,27	3 044,30	191 159,10	(6 694,17)	ES0244251015
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</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 Renda Fixa Subordinada, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

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

(Expresado en euros)

---

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contrate
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10 100000	EUR	706 440,00	715 680,00	7/03/2024
FUTUR BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	1 591 725,00	1 598 175,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>2 298 165,00</b>	<b>2 313 855,00</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>2 298 165,00</b>	<b>2 313 855,00</b>	



CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua)/ Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	599 843,56	7 691,82	572 840,79	(27 002,77)	ES0813211028
BONS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	383 917,98	2 524,37	396 751,87	12 833,89	ES0213679OF4
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</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 Renda Fixa Subordinada, F.I.**

**Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

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

**Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022**

(Expressada en euros)

---

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	594 952,00	540 960,00	8/03/2023
FUTUR Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	3 404 515,00	3 373 440,00	8/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>3 999 467,00</b>	<b>3 914 400,00</b>	
<b>Permutes financeres. Obligacions 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>TOTALS Permutes financeres. Obligaciones a pagar</b>		<b>900 000,00</b>	<b>10 372,23</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>4 899 467,00</b>	<b>3 924 772,23</b>	



**CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

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

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

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

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

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



**CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

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

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

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

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



**CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

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

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





**CaixaBank Renda Fixa Subordinada, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

### **Ús d'instruments financers**

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

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

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

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

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

### **Accions pròpies**

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

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

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