



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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="346 763 555 790">Fusión por absorción</p> <p data-bbox="346 813 798 981">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 21 de octubre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. por CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.</p> <p data-bbox="346 1003 798 1294">Posteriormente, con fecha 3 de febrero de 2023, se ha inscrito la fusión en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se han dado de baja los fondos absorbidos. Como consecuencia de esta fusión, CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos.</p> <p data-bbox="346 1317 798 1413">Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.</p>	<p data-bbox="821 813 1276 887">En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="821 909 1295 1491" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="821 909 1295 1055">• Lectura del acuerdo de fusión tomado por CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión. <li data-bbox="821 1077 1295 1173">• Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente. <li data-bbox="821 1196 1295 1344">• Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos de los Fondos absorbidos y de los asientos realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión. <li data-bbox="821 1366 1295 1491">• Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos mediante el análisis del valor liquidativo diario. <p data-bbox="821 1514 1295 1632">En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.</p>

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.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	284 846 717,04	429 434 844,06
Deudores	1 132 749,30	1 280 671,40
Cartera de inversiones financieras	275 897 380,07	402 981 790,29
Cartera interior	25 557 422,25	106 323 440,69
Valores representativos de deuda	25 557 422,25	106 323 301,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	139,31
Otros	-	-
Cartera exterior	247 045 069,80	295 858 007,77
Valores representativos de deuda	235 537 397,10	286 227 177,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 507 672,70	9 428 548,65
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	202 281,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 294 888,02	800 341,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 816 587,67	25 172 382,37
TOTAL ACTIVO	284 846 717,04	429 434 844,06

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	284 718 499,73	428 833 228,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	284 718 499,73	428 833 228,14
Capital	-	-
Partícipes	268 153 051,60	466 207 417,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,66
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 114 053,47	(40 825 584,12)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	128 217,31	601 615,92
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 105,81	377 797,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	124 111,50	223 818,47
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	284 846 717,04	429 434 844,06
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	153 297 882,04	53 505 136,49
Compromisos por operaciones largas de derivados	149 897 247,55	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 400 634,49	53 505 136,49
Otras cuentas de orden	58 978 220,84	12 970 684,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	58 782 933,78	12 970 684,00
Otros	195 287,06	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	212 276 102,88	66 475 820,49

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 619 967,01)</u>	<u>(4 610 094,38)</u>
Comisión de gestión	(3 256 398,48)	(4 170 866,55)
Comisión de depositario	(326 418,23)	(407 373,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(37 150,30)	(31 854,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 619 967,01)	(4 610 094,38)
Ingresos financieros	8 003 585,58	10 098 782,65
Gastos financieros	(706,84)	(66 788,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>23 056 623,32</u>	<u>(23 134 278,68)</u>
Por operaciones de la cartera interior	3 980 203,37	(4 617 914,18)
Por operaciones de la cartera exterior	19 465 572,79	(18 516 364,50)
Por operaciones con derivados	(389 152,84)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(89 628,41)	886 205,92
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(14 196 386,96)</u>	<u>(23 999 410,83)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 873 920,20)	(3 446,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 936 552,59)	(38 457 647,79)
Resultados por operaciones con derivados	610 226,54	14 461 993,83
Otros	3 859,29	(310,87)
Resultado financiero	16 773 486,69	(36 215 489,74)
Resultado antes de impuestos	13 153 519,68	(40 825 584,12)
Impuesto sobre beneficios	(39 466,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 114 053,47	(40 825 584,12)

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 Flexible, 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	13 114 053,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	13 114 053,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	428 833 228,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	428 833 228,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 114 053,47	-	13 114 053,47
Aplicación del resultado del ejercicio	(40 825 584,12)	-	-	40 825 584,12	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	54 697 351,85	-	-	-	-	54 697 351,85
Reembolsos	(247 978 319,35)	-	-	-	-	(247 978 319,35)
Remanente procedente de fusión	36 052 185,62	-	-	-	-	36 052 185,62
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73

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 Flexible, 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	(40 825 584,12)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(40 825 584,12)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	649 669 884,96	3 451 394,66	-	(12 970 683,77)	-	640 150 595,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	649 669 884,96	3 451 394,66	-	(12 970 683,77)	-	640 150 595,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(40 825 584,12)	-	(40 825 584,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	(12 970 683,77)	-	-	12 970 683,77	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	93 491 923,84	-	-	-	-	93 491 923,84
Reembolsos	(263 983 707,43)	-	-	-	-	(263 983 707,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	428 833 228,14



CaixaBank Renta Fija Flexible, 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 Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de noviembre de 2000 bajo la denominación social de FonCaixa 86 Garantizado Renta Fija, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 17 de enero de 2001 con el número 2.298, 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.

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 17 de febrero de 2012, dos clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 19 de julio de 2013, una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 12 de septiembre de 2014, dos nuevas clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase Premium: 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.

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 27 de marzo de 2015, una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- 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 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 23 de diciembre de 2022, inclusive, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>Clase Estándar</u>	<u>Clase Plus</u>	<u>Clase Premium</u>	<u>Clase Patrimonio</u>	<u>Clase Platinum</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comisión de Depositaria	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

En el periodo comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 y el ejercicio 2023, el Fondo aplica las siguientes comisiones de gestión y depósito:

	<u>Clase Estándar</u>	<u>Clase Plus</u>	<u>Clase Premium</u>	<u>Clase Patrimonio</u>	<u>Clase Platinum</u>	<u>Clase Cartera</u>
Comisión de Gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,460%	0,625%	0,350%
Comisión de Depositaria	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

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

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 12 de marzo de 2010, inclusive, de 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio, de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 300.000 euros para la clase Premium, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. La clase Cartera no tiene inversión mínima a mantener.

Con fecha 21 de octubre de 2022, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. por CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Según los estados financieros del día 20 de enero de 2023, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

- 2,452620238 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Estandar por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Universal.
- 1,804041958 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Plus por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Universal.
- 2,700709555 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Premium por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Universal.
- 2,642997305 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Platinum por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Universal.
- 2,330405831 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Patrimonio por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Universal.
- 16,393027241 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Cartera por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Clase Cartera.
- 1,669148735 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Estandar por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Universal.
- 1,227754017 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Plus por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Universal.
- 1,837987743 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Premium por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Universal.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 1,798711247 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Platinum por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Universal.
- 1,585974821 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Patrimonio por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Universal.
- 16,411112166 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Clase Cartera por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. Clase Cartera.

Con fecha 3 de febrero de 2023, se ha inscrito la fusión en la CNMV y se han dado de baja a los fondos absorbidos. Como consecuencia de esta fusión, CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I. y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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 el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **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:

- 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 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:



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, el epígrafe de "Partícipes" de los fondos absorbidos y los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje, que se registran en el epígrafe de "Reservas".

A continuación, se muestra el patrimonio a fecha de canje de los fondos absorbidos, siendo este el remanente de fusión integrada en el fondo absorbente:

	CaixaBank Bonos Duración Flexible, F.I.	CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I.	TOTAL
Patrimonio de los fondos absorbidos en la fecha de ecuación de canje	14 402 767,87	21 649 417,75	36 052 185,62

Adicionalmente, los fondos absorbidos han aportado unas "Pérdidas fiscales a compensar" que se han incluido en "Otras cuentas de orden".



CaixaBank Renta Fija Flexible, 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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	978 557,37	857 723,38
Administraciones Públicas deudoras	150 496,24	419 686,46
Operaciones pendientes de liquidar	3 695,69	3 261,56
	1 132 749,30	1 280 671,40

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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	48 130,97	17 894,25
Otros	<u>(44 025,16)</u>	<u>359 903,20</u>
	<u>4 105,81</u>	<u>377 797,45</u>

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

	2023	2022
Otras retenciones	8 664,76	17 894,25
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>39 466,21</u>	<u>-</u>
	<u>48 130,97</u>	<u>17 894,25</u>

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. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2023 recoge un saldo deudor por importe de 330 miles de euros en concepto de acreedores por colaterales en efectivo. El mismo saldo y concepto minora a su vez el capítulo "Deudores - Depósitos de garantía" (véase Nota 4).

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 Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	<u>25 557 422,25</u>	<u>106 323 440,69</u>
Valores representativos de deuda	25 557 422,25	106 323 301,38
Derivados	-	139,31
Cartera exterior	<u>247 045 069,80</u>	<u>295 858 007,77</u>
Valores representativos de deuda	235 537 397,10	286 227 177,92
Instituciones de Inversión Colectiva	11 507 672,70	9 428 548,65
Derivados	-	202 281,20
Intereses de la cartera de inversión	<u>3 294 888,02</u>	<u>800 341,83</u>
	<u>275 897 380,07</u>	<u>402 981 790,29</u>

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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	7 247 283,85	10 804 114,15
Cuentas en euros	3 586 590,77	9 442 459,78
Cuentas en divisa	3 660 693,08	1 361 654,37
Otras cuentas de tesorería	569 303,82	14 368 268,22
Otras cuentas de tesorería en euros	569 303,82	14 368 268,22
	<u>7 816 587,67</u>	<u>25 172 382,37</u>

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>78 816 919,68</u>	<u>117 847 309,99</u>	<u>11 176 098,98</u>	<u>14 515 696,38</u>	<u>5 865 517,84</u>	<u>56 496 956,86</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 902 126,11</u>	<u>13 046 844,53</u>	<u>1 847 030,67</u>	<u>2 060 993,63</u>	<u>946 417,65</u>	<u>9 208 411,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,62</u>	<u>9,03</u>	<u>6,05</u>	<u>7,04</u>	<u>6,20</u>	<u>6,14</u>
Número de partícipes	<u>6.688</u>	<u>3.223</u>	<u>35</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>549</u>

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>76 289 035,79</u>	<u>135 004 346,20</u>	<u>15 267 558,09</u>	<u>6 339 707,87</u>	<u>5 827 677,66</u>	<u>190 104 902,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 980 015,51</u>	<u>15 596 897,94</u>	<u>2 640 942,44</u>	<u>946 492,31</u>	<u>986 643,09</u>	<u>32 620 726,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,37</u>	<u>8,66</u>	<u>5,78</u>	<u>6,70</u>	<u>5,91</u>	<u>5,83</u>
Número de partícipes	<u>5 711</u>	<u>3 623</u>	<u>48</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>2 466</u>

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 no existen participaciones significativas.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,27% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Participes	
SegurCaixa Adeslas, S. A. de Seguros y Reaseguros	<u>20,27%</u>
	<u>20,27%</u>

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	58 782 933,78	12 970 684,00
Otros	<u>195 287,06</u>	<u>-</u>
	<u>58 978 220,84</u>	<u>12 970 684,00</u>



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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. Adicionalmente, en el Anexo III recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

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 11 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2 509 010,00	4 616,51	2 079 662,18	(429 347,82)	ES00001010B7
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	4 358 635,74	100 510,92	4 569 886,38	211 250,64	ES0000012L52
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	4 162 448,64	88 690,44	4 086 678,81	(75 769,83)	ES0000012K38
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(84 913,28)	6 417 651,64	(1 115 395,15)	ES0000012F76
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30	EUR	3 363 209,00	30 519,26	3 339 982,52	(23 226,48)	ES0000012E69
TOTALES Deuda pública		21 926 350,17	139 423,85	20 493 861,53	(1 432 488,64)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1 874 000,00	3 662,33	1 888 237,01	14 237,01	ES0380907040
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1 907 100,00	24 881,79	1 917 152,20	10 052,20	ES0244251015
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1 224 568,12	28 690,89	1 258 171,51	33 603,39	ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 005 668,12	57 235,01	5 063 560,72	57 892,60	
TOTAL Cartera Interior		26 932 018,29	196 658,86	25 557 422,25	(1 374 596,04)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	27 460,51	3 345 249,12	(366 108,67)	XS1183208328
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(4 036,26)	2 380 496,29	(338 095,28)	PTOTELOE0028
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14	EUR	4 815 300,09	23 034,89	4 833 265,11	17 965,02	IT0005570855
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	43 115 599,73	368 638,75	43 592 086,25	476 486,52	IT0005493298
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	232 128,84	11 959 382,41	348 187,17	IT0005323032
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	24 777 381,30	109 902,12	24 780 639,48	3 258,18	IT0004513641
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	4 021 032,28	47 806,28	3 520 054,22	(500 978,06)	EU000A3KSXE1
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	7 662 923,58	138 566,09	7 558 201,88	(104 721,70)	EU000A3K4DJ5
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	12 956,45	2 141 066,34	(565 327,89)	EU000A2R4FY3
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	889 117,77	24 023,49	878 911,51	(10 206,26)	EU000A287074
TOTALES Deuda pública		106 028 893,58	980 481,16	104 989 352,61	(1 039 540,97)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	607 400,71	1 422,78	628 554,58	21 153,87	FR001400E797
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	28 580,23	1 739 308,95	2 156,95	XS1808351214
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	963 488,00	15 542,35	967 956,78	4 468,78	XS1796079488
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	4 296 363,08	111 458,19	4 286 876,61	(9 486,47)	XS1589881785
BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20	EUR	2 326 301,99	38 655,95	2 370 902,86	44 600,87	XS1538284230
BONOS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	1 845 517,76	759 145,12	1 154 447,35	(691 070,41)	XS1196380031
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(76 069,53)	2 718 861,62	(83 628,05)	XS1109765005
BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 3,125 2026-02-05	EUR	6 937 300,16	204 557,61	7 009 242,05	71 941,89	XS1028421383
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 086,07	1 866 985,24	(140 086,59)	PTEDPROM0029
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	1 007 312,43	4 266,48	1 053 657,00	46 344,57	FR001400KKC3
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	2 013 067,01	46 568,08	2 119 524,82	106 457,81	AT0000A36XD5
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	5 519 555,65	87 819,48	5 634 933,90	115 378,25	FR001400E7J5
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	1 348 718,06	4 395,42	1 389 362,15	40 644,09	XS2010031057
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	3 598 940,00	4 563,62	3 671 703,27	72 763,27	FR001400DY43
BONOS ORANGE SA 2026-06-29	EUR	5 441 875,42	88 521,14	5 503 058,86	61 183,44	FR00140049Z5
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1 871 530,00	2 451,03	1 877 820,83	6 290,83	FR0014000OZ2
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	19 398,18	1 933 410,56	14 042,56	FR0013516184
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	1 747 948,50	4 793,49	1 750 855,44	2 906,94	FR0013381704
BONOS CAISSE FRANCAISE DE 0,625 2026-04-13	EUR	4 953 050,87	(120 859,31)	4 611 916,32	(341 134,55)	FR0013150257
BONOS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	2 890 591,62	72 261,97	2 915 633,93	25 042,31	FR0011911247



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VONOVIA FINANCE BV 2,250 2030-04-07	EUR	799 243,42	(15 177,01)	656 944,30	(142 299,12)	DE000A28VQD2
BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	1 905 950,00	2 046,72	1 916 328,31	10 378,31	BE0002664457
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	3 966 958,22	80 165,96	4 150 056,66	183 098,44	FR001400J2V6
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(24 253,38)	1 780 001,58	(334 094,44)	XS2189970317
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2 800 843,75	78 128,85	2 862 551,11	61 707,36	XS2623501181
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,135 2199-12-31	EUR	970 658,18	54 322,70	1 031 769,45	61 111,27	XS2582389156
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	3 221 703,96	6 958,98	3 249 696,76	27 992,80	XS2558916693
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	604 726,18	21 121,06	624 887,06	20 160,88	XS2536941656
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	2 889 631,81	34 278,59	3 045 109,52	155 477,71	XS2528341501
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	5 756 860,15	116 121,67	5 834 566,03	77 705,88	XS2482936247
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	3 737 150,36	25 935,49	3 763 146,70	25 996,34	XS2432293673
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	991 107,31	(16 800,76)	689 527,38	(301 579,93)	XS2314312179
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	3 602 645,58	129 863,10	3 655 149,78	52 504,20	XS2304664167
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	7 730 204,13	85 135,19	7 770 641,86	40 437,73	XS1893621026
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	1 686 910,76	4 041,89	1 550 345,03	(136 565,73)	XS2191509038
BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	1 998 360,00	83 839,71	1 999 797,00	1 437,00	XS1953271225
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	1 862 489,42	5 759,68	1 953 091,85	90 602,43	XS2186001314
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1 922 220,00	16 134,54	1 936 742,62	14 522,62	XS2183818637
BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	1 883 376,17	18 660,59	1 926 908,72	43 532,55	XS2178043530
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2 873 062,00	29 960,52	2 886 029,41	12 967,41	XS2104051433
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	564 057,00	3 628,83	566 655,43	2 598,43	XS2083210729
BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	1 937 135,00	4 968,24	1 944 395,04	7 260,04	XS2080767010
BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	961 455,00	12 526,39	964 248,75	2 793,75	XS2078761785
BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	1 952 420,00	10 774,91	1 957 508,04	5 088,04	XS2065555562
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	2 863 344,77	82 047,79	2 887 289,75	23 944,98	XS2013574038
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	4 010 719,81	38 642,22	4 125 962,04	115 242,23	XS2696749626
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	3 168 103,07	106 540,20	3 202 730,18	34 627,11	XS2289133915
TOTALES Renta fija privada cotizada		124 610 474,83	2 307 931,02	124 137 093,48	(473 381,35)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 0,750 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(190 183,02)	6 410 951,01	(488 983,69)	FR0013336286
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 899 934,70	(190 183,02)	6 410 951,01	(488 983,69)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, 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
Acciones y participaciones Directiva						
ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	IE00B3B8Q275
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	
TOTAL Cartera Exterior		249 615 982,83	3 098 229,16	247 045 069,80	(2 570 913,03)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
CONTADO BNP PARIBAS SA 2,38 2030-11-20 FÍSIC	EUR	195 287,06	195 124,63	2/01/2024
TOTALES Compras al contado		195 287,06	195 124,63	
Futuros comprados				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	96 410 037,55	96 801 991,11	28/03/2024
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	16 219 210,00	16 204 400,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	37 268 000,00	37 290 750,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		149 897 247,55	150 297 141,11	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	3 400 634,49	3 385 699,73	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		3 400 634,49	3 385 699,73	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
TOTALES		153 493 169,10	153 877 965,47	



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	2 509 010,00	5 507,14	1 922 065,81	(586 944,19)	ES00001010B7
DEUDA TESORO PUBLICO 1,543 2025-05-31	EUR	3 834 183,31	20 648,62	3 700 991,61	(133 191,70)	ES0000012K38
DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	9 895 296,46	(118 311,26)	8 625 643,48	(1 269 652,98)	ES0000012G26
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(49 534,49)	5 966 034,87	(1 567 011,92)	ES0000012F76
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-07-30	EUR	106 375,26	(230,15)	91 737,83	(14 637,43)	ES0000012B88
DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(384 535,78)	8 710 490,13	(868 322,48)	ES00000127Z9
DEUDA TESORO PUBLICO 6,000 2029-01-31	EUR	138 495,07	893,67	119 873,74	(18 621,33)	ES0000011868
TOTALES Deuda pública		33 595 219,50	(525 562,25)	29 136 837,47	(4 458 382,03)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS BBVA 4,000 2025-02-25	EUR	2 359 502,68	(100 674,80)	2 189 950,83	(169 551,85)	ES0413211071
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 359 502,68	(100 674,80)	2 189 950,83	(169 551,85)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	74 999 655,00	6 283,18	74 996 513,08	(3 141,92)	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		74 999 655,00	6 283,18	74 996 513,08	(3 141,92)	
TOTAL Cartera Interior		110 954 377,18	(619 953,87)	106 323 301,38	(4 631 075,80)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA US 2,250 2052-02-15	USD	86 675,15	878,00	65 182,86	(21 492,29)	US912810TD00
DEUDA US 1,880 2051-11-15	USD	79 226,72	456,64	59 210,89	(20 015,83)	US912810TB44
DEUDA US 2,000 2051-08-15	USD	81 553,20	889,28	61 256,03	(20 297,17)	US912810SZ21
DEUDA US 1,880 2051-02-15	USD	79 033,83	898,04	59 415,40	(19 618,43)	US912810SU34
DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(2 296,90)	2 181 326,54	(537 265,03)	PTOTELOE0028
LETRAS ITALY 2,209 2023-09-14	EUR	29 358 315,26	185 539,03	29 271 386,59	(86 928,67)	IT0005508236
LETRAS ITALY 1,565 2023-08-14	EUR	34 495 564,13	170 917,57	34 275 734,46	(219 829,67)	IT0005505075
DEUDA ITALY 0,950 2030-08-01	EUR	4 700 354,18	68 415,84	4 255 760,68	(444 593,50)	IT0005403396
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	30 369 749,59	(216 566,05)	30 263 528,48	(106 221,11)	IT0005325946
DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	11 210 484,38	140 720,78	10 913 389,65	(297 094,73)	IT0005323032
DEUDA FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25	EUR	23 074 917,23	75 771,64	19 791 660,26	(3 283 256,97)	FR0013516549
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25	EUR	27 768 088,91	165 863,29	25 894 223,83	(1 873 865,08)	FR0013250560
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	11 508 596,70	85 446,28	11 315 678,10	(192 918,60)	FR0012517027
TOTALES Deuda pública		175 531 150,85	676 933,44	168 407 753,77	(7 123 397,08)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	479,97	1 298 820,65	(211 961,89)	XS2191509038
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	705 260,04	3 351,65	691 485,99	(13 774,05)	DE000A30VQA4
BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	4 047 805,04	13 021,49	3 965 664,20	(82 140,84)	DE000A3LBMY2
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1 978 532,72	28 054,10	1 748 039,89	(230 492,83)	ES0244251015
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	793 207,05	831,19	785 310,54	(7 896,51)	FR0014001EW8
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	3 594 412,90	55 293,14	2 816 853,44	(777 559,46)	FR0014003S56
BONOS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	3 496 742,12	14 266,11	3 337 570,10	(159 172,02)	FR001400DY43
BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	2 531 003,84	8 648,53	2 432 043,59	(98 960,25)	FR001400E797
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	5 578 414,23	17 735,60	5 471 336,07	(107 078,16)	FR001400E7J5
BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(42 982,99)	2 535 120,39	(167 924,13)	XS1109765005
BONOS AT&T 2,450 2035-05-15	EUR	1 760 178,39	523 505,90	1 130 029,85	(630 148,54)	XS1196380031
BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	1 949 848,63	(79 214,15)	1 862 222,15	(87 626,48)	XS1597324950
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(29 518,56)	1 690 643,77	(479 126,82)	XS2055647213
BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	(8 091,27)	1 265 197,09	(447 467,38)	DE000A28VQD2
BONOS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(9 696,58)	1 595 287,84	(518 808,18)	XS2189970317
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 605,83	1 714 907,87	(292 163,96)	PTEDPROM0029
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	(856,31)	5 943 448,36	(982 339,08)	XS2230399441



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 824,66	1 262 795,33	(437 452,93)	XS2261215011
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	4 486 907,81	33 915,57	3 836 228,83	(650 678,98)	XS2310118976
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	805 131,10	193 324,00	407 097,24	(398 033,86)	XS2314312179
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	1 791 904,40	12 164,04	1 515 029,73	(276 874,67)	XS2340236327
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	2 631 899,86	21 613,12	2 522 115,03	(109 784,83)	XS2350756446
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1 998 863,60	3 039,39	1 447 147,32	(551 716,28)	XS2411241693
BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	415 988,81	2 933,19	409 533,93	(6 454,88)	XS2462605671
BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	1 309 714,19	5 964,72	1 283 690,57	(26 023,62)	XS2536941656
BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	1 060 899,82	7 400,22	1 032 468,66	(28 431,16)	XS2554581830
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	3 221 703,96	10 451,65	3 135 737,28	(85 966,68)	XS2558916693
BONOS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	2 035 082,21	8 945,36	1 972 891,16	(62 191,05)	XS2560422581
BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	3 206 253,42	(173 865,05)	2 828 509,52	(377 743,90)	XS2178043530
TOTALES Renta fija privada cotizada		70 243 219,81	642 144,52	61 937 226,39	(8 305 993,42)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES EUROPEAN INVEST 2,134 2028-09-28	EUR	8 798 854,59	58 731,42	8 355 574,68	(443 279,91)	XS2343538372
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	28 720,62	3 138 664,38	(572 693,41)	XS1183208328
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,607 2031-07-04	EUR	3 781 029,59	18 317,98	3 062 063,24	(718 966,35)	EU000A3KSXE1
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	14 547 767,25	121 867,91	14 186 197,67	(361 569,58)	EU000A3K4DJ5
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	6 448,10	2 005 351,52	(701 042,71)	EU000A2R4FY3
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,073 2028-06-02	EUR	13 334 887,85	85 685,41	12 655 329,41	(679 558,44)	EU000A287074
TOTALES Emisiones avaladas		46 880 291,30	319 771,44	43 403 180,90	(3 477 110,40)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS CFF 0,750 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(114 575,97)	6 110 360,28	(789 574,42)	FR0013336286
CÉDULAS CAISSEFFLOCAL 0,630 2026-04-13	EUR	7 166 116,15	(103 977,73)	6 368 656,58	(797 459,57)	FR0013150257
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		14 066 050,85	(218 553,70)	12 479 016,86	(1 587 033,99)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	10 470 352,65	-	9 428 548,65	(1 041 804,00)	IE00B3B8Q275
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 470 352,65	-	9 428 548,65	(1 041 804,00)	
TOTAL Cartera Exterior		317 191 065,46	1 420 295,70	295 655 726,57	(21 535 338,89)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	15 604 600,00	14 622 300,00	8/03/2023
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	3 146 670,00	2 662 250,00	8/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 512 830,03	1 506 936,34	13/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	18 241 036,46	17 815 980,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		38 505 136,49	36 607 466,34	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		15 000 000,00	172 870,62	
TOTALES		53 505 136,49	36 780 336,96	



CaixaBank Renta Fija Flexible, 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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%.



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Uso de instrumentos financieros

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.