



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

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

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

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

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

#### Fonament de l'opinió

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

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

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

#### Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

#### Qüestions clau de l'auditoria

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

##### Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

#### Qüestions clau de l'auditoria

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

##### Fusió per absorció

D'acord amb la nota 1 de la memòria adjunta, amb data 21 d'octubre de 2022, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Bonos Duració Flexible, F.I. i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. per CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Posteriorment, amb data 3 de febrer de 2023, s'ha inscrit la fusió en la Comissió Nacional del Mercat de Valors i s'han donat de baixa els fons absorbits. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Bonos Duració Flexible, F.I. i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. quedant plenament subrogats en quants drets i obligacions procedeixin d'aquests Fons.

Identifiquem aquesta àrea com una de les qüestions clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la seva singularitat i la seva repercussió en el Patrimoni Net del Fons.

En relació amb la fusió per absorció duta a terme durant l'exercici, hem dut a terme els següents procediments:

- Lectura de l'acord de fusió pres per CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. i la comprovació de la corresponent autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a realitzar aquesta fusió.
- Validació del càlcul de l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu dels Fons absorbits i el valor liquidatiu del Fons absorbent.
- Comprovació de l'adquisició en bloc a títol universal de tots els actius dels Fons absorbits i dels assentaments realitzats en el Fons absorbent a conseqüència del procés de fusió.
- Anàlisi del balanç, així com el resultat acumulat del compte de pèrdues i guanys a la data de fusió dels Fons absorbits mitjançant l'anàlisi del valor liquidatiu diari.

En termes generals els resultats dels procediments anteriors han estat satisfactoris i no s'han identificat aspectes que poguessin afectar de manera significativa als comptes anuals adjunts.

#### Altra informació: Informe de gestió

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

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





Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

#### **Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals**

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

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

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

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

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

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

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

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d' empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

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

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

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

### **Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris**

#### **Informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora**

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 13 de març de 2024.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

---

#### Període de contractació

---

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 31 d'octubre de 2023, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de 3 anys i hem vingut duent a terme el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017.

---

#### Serveis prestats

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raül Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

<b>ACTIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>284 846 717,04</b>	<b>429 434 844,06</b>
Deutors	1 132 749,30	1 280 671,40
Cartera d'inversions financeres	275 897 380,07	402 981 790,29
Cartera interior	25 557 422,25	106 323 440,69
Valors representatius de deute	25 557 422,25	106 323 301,38
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	139,31
Altres	-	-
Cartera exterior	247 045 069,80	295 858 007,77
Valors representatius de deute	235 537 397,10	286 227 177,92
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	11 507 672,70	9 428 548,65
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	202 281,20
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	3 294 888,02	800 341,83
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	7 816 587,67	25 172 382,37
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>284 846 717,04</b>	<b>429 434 844,06</b>





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimoni atribuït a partícips o accionistes</b>	<b>284 718 499,73</b>	<b>428 833 228,14</b>
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	284 718 499,73	428 833 228,14
Capital	-	-
Partícips	268 153 051,60	466 207 417,60
Prima d'emissió	-	-
Reserves	3 451 394,66	3 451 394,66
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	13 114 053,47	(40 825 584,12)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>128 217,31</b>	<b>601 615,92</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	4 105,81	377 797,45
Passius financers	-	-
Derivats	124 111,50	223 818,47
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>284 846 717,04</b>	<b>429 434 844,06</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>153 297 882,04</b>	<b>53 505 136,49</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	149 897 247,55	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	3 400 634,49	53 505 136,49
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>58 978 220,84</b>	<b>12 970 684,00</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	58 782 933,78	12 970 684,00
Altres	195 287,06	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>212 276 102,88</b>	<b>66 475 820,49</b>

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(3 619 967,01)</u>	<u>(4 610 094,38)</u>
Comissió de gestió	(3 256 398,48)	(4 170 866,55)
Comissió de dipositari	(326 418,23)	(407 373,02)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(37 150,30)	(31 854,81)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>(3 619 967,01)</b>	<b>(4 610 094,38)</b>
Ingressos financers	8 003 585,58	10 098 782,65
Despeses financeres	(706,84)	(66 788,80)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>23 056 623,32</u>	<u>(23 134 278,68)</u>
Per operacions de la cartera interior	3 980 203,37	(4 617 914,18)
Per operacions de la cartera exterior	19 465 572,79	(18 516 364,50)
Per operacions amb derivats	(389 152,84)	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(89 628,41)	886 205,92
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(14 196 386,96)</u>	<u>(23 999 410,83)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(2 873 920,20)	(3 446,00)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(11 936 552,59)	(38 457 647,79)
Resultats per operacions amb derivats	610 226,54	14 461 993,83
Altres	3 859,29	(310,87)
<b>Resultat financer</b>	<b>16 773 486,69</b>	<b>(36 215 489,74)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>13 153 519,68</b>	<b>(40 825 584,12)</b>
Impost sobre beneficis	(39 466,21)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>13 114 053,47</u></b>	<b><u>(40 825 584,12)</u></b>

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

#### Al 31 de desembre de 2023

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

Resultat del compte de pèrdues i guanys	13 114 053,47
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>13 114 053,47</b>

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

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>466 207 417,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(40 825 584,12)</b>	-	<b>428 833 228,14</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>466 207 417,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(40 825 584,12)</b>	-	<b>428 833 228,14</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	13 114 053,47	-	13 114 053,47
Aplicació del resultat de l'exercici	(40 825 584,12)	-	-	40 825 584,12	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	54 697 351,85	-	-	-	-	54 697 351,85
Reemborsaments	(247 978 319,35)	-	-	-	-	(247 978 319,35)
Romanent procedent de fusió	36 052 185,62	-	-	-	-	36 052 185,62
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2023</b>	<b>268 153 051,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>13 114 053,47</b>	-	<b>284 718 499,73</b>

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2022

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

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(40 825 584,12)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>(40 825 584,12)</b>

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

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>649 669 884,96</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(12 970 683,77)</b>	-	<b>640 150 595,85</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>649 669 884,96</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(12 970 683,77)</b>	-	<b>640 150 595,85</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(40 825 584,12)	-	(40 825 584,12)
Aplicació del resultat de l'exercici	(12 970 683,77)	-	-	12 970 683,77	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	93 491 923,84	-	-	-	-	93 491 923,84
Reemborsaments	(263 983 707,43)	-	-	-	-	(263 983 707,43)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>466 207 417,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(40 825 584,12)</b>	-	<b>428 833 228,14</b>



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 9 de novembre de 2000 sota la denominació social de FonCaixa 86 Garantizado Renta Fija, Fondo de Inversión Mobiliaria, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 20 de maig de 2016. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 17 de gener de 2001 amb el número 2.298, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

La societat Gestora del Fons va crear, el 17 de febrer de 2012, dues classes de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: classe de participacions que engloba els partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.

La societat Gestora del Fons va crear, el 19 de juliol de 2013, una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Patrimoni: classe de participacions que engloba els partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.

La societat Gestora del Fons va crear, el 12 de setembre de 2014, dues noves classes de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- Classe Premium: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Platinum: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuin a través del comercialitzador del Fons.

La societat Gestora del Fons va crear, el 27 de març de 2015, una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

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

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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

Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 23 de desembre de 2022, inclusivament, el Fons ha aplicat una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit tal com es detalla a continuació:



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>	<b>Classe Patrimoni</b>	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Cartera</b>
Comissió de Gestió	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comissió de Dipositaria	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

En el període comprès entre el 24 de desembre de 2022 i el 31 de desembre de 2022 i l'exercici 2023, el Fons aplica les següents comissions de gestió i dipòsit:

	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>	<b>Classe Patrimoni</b>	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Cartera</b>
Comissió de Gestió	1,450%	1,125%	0,875%	0,460%	0,625%	0,350%
Comissió de Dipositaria	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

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

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus, 300.000 euros per a la classe Premium, 1.000.000 d'euros per a la classe Platinum i 3.000.000 d'euros per a la classe Patrimoni. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, de 50.000 euros per a la classe Plus, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 12 de març de 2010, inclusivament, de 3.000.000 d'euros per a la classe Patrimoni, d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum i de 300.000 euros per a la classe Premium, i en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. La classe Cartera no té inversió mínima a mantenir.

Amb data 21 d'octubre de 2022, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. per CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

Segons els estats financers del dia 20 de gener de 2023, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu dels Fons absorbits i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant ser les següents:



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

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

(Expressada en euros)

---

- 2,452620238 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Universal.
- 1,804041958 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Plus per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Universal.
- 2,700709555 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Premium per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Universal.
- 2,642997305 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Platinum per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Universal.
- 2,330405831 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Patrimoni per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Universal.
- 16,393027241 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. Classe Cartera.
- 1,669148735 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Universal.
- 1,227754017 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Plus per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Universal.
- 1,837987743 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Premium per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Universal.



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- 1,798711247 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Platinum per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Universal.
- 1,585974821 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Patrimoni per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Universal.
- 16,411112166 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. Classe Cartera.

Amb data 3 de febrer de 2023, s'ha inscrit la fusió a la CNMV i s'han donat de baixa als fons absorbits. Com a conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Bons Durada Flexible, F.I. i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I. quedant plenament subrogats en quants drets i obligacions procedeixin d'aquests Fons. Per tant, van quedar dissolts i extingits sense liquidació CaixaBank Bonos Durada Flexible, F.I. i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I.

#### b) Gestió del risc

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

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





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

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

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

## 2. Bases de presentació dels comptes anuals

### a) Imatge fidel

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

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

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

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícips" dels fons absorbits i els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi, que es registren en l'epígraf de "Reserves".

A continuació, es mostra el patrimoni a data de bescanvi dels fons absorbits, essent aquest el romanent de fusió integrada en el fons absorbent:

	CaixaBank Bonos Durada Flexible, F.I.	CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, F.I.	<b>TOTAL</b>
Patrimoni dels fons absorbits en la data d'equació de bescanvi	14 402 767,87	21 649 417,75	<b>36 052 185,62</b>

Adicionalment, els fons absorbits han aportat unes "Pèrdues fiscals a compensar" que s'han inclòs en "Altres comptes d'ordre".



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

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

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

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

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

#### a) Principi d'empresa en funcionament

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

#### b) Principi de la meritació

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





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### c) Deutors

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

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

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

#### d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

#### e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

f) Instruments de patrimoni

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

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

#### i) Operacions de permuta financera

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

#### 4. Deutors

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

	2023	2022
Dipòsits de garantia	978 557,37	857 723,38
Administracions Públiques deutores	150 496,24	419 686,46
Operacions pendents de liquidar	3 695,69	3 261,56
	<u>1 132 749,30</u>	<u>1 280 671,40</u>

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

El capítol d'"Administracions Públiques deutores" a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

#### 5. Creditors

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

	2023	2022
Administracions Públiques creditores	48 130,97	17 894,25
Altres	(44 025,16)	359 903,20
	<u>4 105,81</u>	<u>377 797,45</u>





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

	2023	2022
Altres retencions	8 664,76	17 894,25
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	39 466,21	-
	<b>48 130,97</b>	<b>17 894,25</b>

El capítol de "Creditors - Altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent. D'altra banda, a 31 de desembre de 2023 recull un saldo deutor per import de 330 milers d'euros en concepte de creditors per col·laterals en efectiu. El mateix saldo i concepte minora al seu torn el capítol "Deudors - Dipòsits de garantia" (vegeu Nota 4).

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

## 6. Cartera d'inversions financeres

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

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>25 557 422,25</b>	<b>106 323 440,69</b>
Valors representatius de deute	25 557 422,25	106 323 301,38
Derivats	-	139,31
<b>Cartera exterior</b>	<b>247 045 069,80</b>	<b>295 858 007,77</b>
Valors representatius de deute	235 537 397,10	286 227 177,92
Institucions d'Inversió Col·lectiva	11 507 672,70	9 428 548,65
Derivats	-	202 281,20
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>3 294 888,02</b>	<b>800 341,83</b>
	<b>275 897 380,07</b>	<b>402 981 790,29</b>



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

#### 7. Tresoreria

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

	2023	2022
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>7 247 283,85</b>	<b>10 804 114,15</b>
Comptes en euros	3 586 590,77	9 442 459,78
Comptes en divisa	3 660 693,08	1 361 654,37
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>569 303,82</b>	<b>14 368 268,22</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	569 303,82	14 368 268,22
	<b><u>7 816 587,67</u></b>	<b><u>25 172 382,37</u></b>

Durant els exercicis 2023 i 2022 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

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

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

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	<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>
Nombre de participacions emeses	<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 liquidatiu per participació	<u>6,62</u>	<u>9,03</u>	<u>6,05</u>	<u>7,04</u>	<u>6,20</u>	<u>6,14</u>
Nombre de participis	<u>6.688</u>	<u>3.223</u>	<u>35</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>549</u>

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

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	<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>
Nombre de participacions emeses	<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 liquidatiu per participació	<u>6,37</u>	<u>8,66</u>	<u>5,78</u>	<u>6,70</u>	<u>5,91</u>	<u>5,83</u>
Nombre de participis	<u>5 711</u>	<u>3 623</u>	<u>48</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>2 466</u>

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

Al 31 de desembre de 2022 el nombre de partícips amb un percentatge de participació individualment superior al 20% ascendeix al tancament d'exercici a un, representant el 20,27% de la xifra de patrimoni del Fons pel que es considera participació significativa d'acord amb l'article 31 del Reial decret 1082/2012 d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, i successives modificacions.

En ser el participi amb participació significativa una persona jurídica, se n'inclou el detall:

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

## 9. Comptes de compromís

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

## 10. Altres comptes d'ordre

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pèrdues fiscals a compensar	58 782 933,78	12 970 684,00
Altres	<u>195 287,06</u>	<u>-</u>
	<b><u>58 978 220,84</u></b>	<b><u>12 970 684,00</u></b>



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

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

(Expressada en euros)

---

### **11. Administracions Públiques i situació fiscal**

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

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

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

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

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

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



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

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

(Expressada en euros)

---

**12. Altra informació**

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022. Adicionalment, en l'Annex III recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2022.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 11 milers d'euros i 9 milers d'euros, respectivament.



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

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

(Expressada en euros)

---

**13. Fets Posteriors**

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

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

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





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2 509 010,00	4 616,51	2 079 662,18	(429 347,82)	ES00001010B7
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	4 358 635,74	100 510,92	4 569 886,38	211 250,64	ES0000012L52
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	4 162 448,64	88 690,44	4 086 678,81	(75 769,83)	ES0000012K38
DEUTE 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
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30	EUR	3 363 209,00	30 519,26	3 339 982,52	(23 226,48)	ES0000012E69
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>21 926 350,17</b>	<b>139 423,85</b>	<b>20 493 861,53</b>	<b>(1 432 488,64)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1 874 000,00	3 662,33	1 888 237,01	14 237,01	ES0380907040
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1 907 100,00	24 881,79	1 917 152,20	10 052,20	ES0244251015
BONS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1 224 568,12	28 690,89	1 258 171,51	33 603,39	ES0224244071
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>5 005 668,12</b>	<b>57 235,01</b>	<b>5 063 560,72</b>	<b>57 892,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>26 932 018,29</b>	<b>196 658,86</b>	<b>25 557 422,25</b>	<b>(1 374 596,04)</b>	



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	27 460,51	3 345 249,12	(366 108,67)	XS1183208328
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(4 036,26)	2 380 496,29	(338 095,28)	PTOTELOE0028
LLETRES ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14	EUR	4 815 300,09	23 034,89	4 833 265,11	17 965,02	IT0005570855
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	43 115 599,73	368 638,75	43 592 086,25	476 486,52	IT0005493298
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	232 128,84	11 959 382,41	348 187,17	IT0005323032
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	24 777 381,30	109 902,12	24 780 639,48	3 258,18	IT0004513641
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	4 021 032,28	47 806,28	3 520 054,22	(500 978,06)	EU000A3KSXE1
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	7 662 923,58	138 566,09	7 558 201,88	(104 721,70)	EU000A3K4DJ5
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	12 956,45	2 141 066,34	(565 327,89)	EU000A2R4FY3
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	889 117,77	24 023,49	878 911,51	(10 206,26)	EU000A287074
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>106 028 893,58</b>	<b>980 481,16</b>	<b>104 989 352,61</b>	<b>(1 039 540,97)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	607 400,71	1 422,78	628 554,58	21 153,87	FR001400E797
BONS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	28 580,23	1 739 308,95	2 156,95	XS1808351214
BONS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	963 488,00	15 542,35	967 956,78	4 468,78	XS1796079488
BONS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	4 296 363,08	111 458,19	4 286 876,61	(9 486,47)	XS1589881785
BONS 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
BONS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	1 845 517,76	759 145,12	1 154 447,35	(691 070,41)	XS1196380031
BONS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(76 069,53)	2 718 861,62	(83 628,05)	XS1109765005
BONS 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
BONS EDP - ENERGIES DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 086,07	1 866 985,24	(140 086,59)	PTEDPROM0029
BONS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	1 007 312,43	4 266,48	1 053 657,00	46 344,57	FR001400KCC3
BONS 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
BONS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	5 519 555,65	87 819,48	5 634 933,90	115 378,25	FR001400E7J5
BONS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	1 348 718,06	4 395,42	1 389 362,15	40 644,09	XS2010031057
BONS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	3 598 940,00	4 563,62	3 671 703,27	72 763,27	FR001400DY43
BONS ORANGE SA 2026-06-29	EUR	5 441 875,42	88 521,14	5 503 058,86	61 183,44	FR00140049Z5
BONS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1 871 530,00	2 451,03	1 877 820,83	6 290,83	FR0014000OZ2
BONS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	19 398,18	1 933 410,56	14 042,56	FR0013516184
BONS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	1 747 948,50	4 793,49	1 750 855,44	2 906,94	FR0013381704
BONS CAISSE FRANCAISE DE 0,625 2026-04-13	EUR	4 953 050,87	(120 859,31)	4 611 916,32	(341 134,55)	FR0013150257
BONS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	2 890 591,62	72 261,97	2 915 633,93	25 042,31	FR0011911247
BONS VONOVIA FINANCE BV 2,250 2030-04-07	EUR	799 243,42	(15 177,01)	656 944,30	(142 299,12)	DE000A28VQD2



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

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

#### Accions i participacions Directiva



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
ETN  SHARES EUR COVERED	EUR	12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	IE00B3B8Q275
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>12 076 679,72</b>	<b>-</b>	<b>11 507 672,70</b>	<b>(569 007,02)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>249 615 982,83</b>	<b>3 098 229,16</b>	<b>247 045 069,80</b>	<b>(2 570 913,03)</b>	



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
COMPTAT BNP PARIBAS SA 2,38 2030-11-20 FÍSIC	EUR	195 287,06	195 124,63	2/01/2024
<b>TOTALS Compres al comptat</b>		<b>195 287,06</b>	<b>195 124,63</b>	
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	96 410 037,55	96 801 991,11	28/03/2024
FUTUR BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	16 219 210,00	16 204 400,00	7/03/2024
FUTUR BN. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	37 268 000,00	37 290 750,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>149 897 247,55</b>	<b>150 297 141,11</b>	
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	3 400 634,49	3 385 699,73	18/03/2024
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>3 400 634,49</b>	<b>3 385 699,73</b>	
<b>Permutes financeres. Obligacions a pagar</b>				
<b>TOTALS</b>		<b>153 493 169,10</b>	<b>153 877 965,47</b>	



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE US 2,250 2052-02-15	USD	86 675,15	878,00	65 182,86	(21 492,29)	US912810TD00
DEUTE US 1,880 2051-11-15	USD	79 226,72	456,64	59 210,89	(20 015,83)	US912810TB44
DEUTE US 2,000 2051-08-15	USD	81 553,20	889,28	61 256,03	(20 297,17)	US912810SZ21
DEUTE US 1,880 2051-02-15	USD	79 033,83	898,04	59 415,40	(19 618,43)	US912810SU34
DEUTE PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(2 296,90)	2 181 326,54	(537 265,03)	PTOTELOE0028
LLETRES ITALY 2,209 2023-09-14	EUR	29 358 315,26	185 539,03	29 271 386,59	(86 928,67)	IT0005508236
LLETRES ITALY 1,565 2023-08-14	EUR	34 495 564,13	170 917,57	34 275 734,46	(219 829,67)	IT0005505075
DEUTE ITALY 0,950 2030-08-01	EUR	4 700 354,18	68 415,84	4 255 760,68	(444 593,50)	IT0005403396
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	30 369 749,59	(216 566,05)	30 263 528,48	(106 221,11)	IT0005325946
DEUTE ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	11 210 484,38	140 720,78	10 913 389,65	(297 094,73)	IT0005323032
DEUTE FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25	EUR	23 074 917,23	75 771,64	19 791 660,26	(3 283 256,97)	FR0013516549
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25	EUR	27 768 088,91	165 863,29	25 894 223,83	(1 873 865,08)	FR0013250560
DEUTE FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	11 508 596,70	85 446,28	11 315 678,10	(192 918,60)	FR0012517027
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>175 531 150,85</b>	<b>676 933,44</b>	<b>168 407 753,77</b>	<b>(7 123 397,08)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	479,97	1 298 820,65	(211 961,89)	XS2191509038
BONS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	705 260,04	3 351,65	691 485,99	(13 774,05)	DE000A30VQA4
BONS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	4 047 805,04	13 021,49	3 965 664,20	(82 140,84)	DE000A3LBMY2
BONS IBERCAJA BANC 2,750 2030-07-23	EUR	1 978 532,72	28 054,10	1 748 039,89	(230 492,83)	ES0244251015
BONS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	793 207,05	831,19	785 310,54	(7 896,51)	FR0014001EW8
BONS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	3 594 412,90	55 293,14	2 816 853,44	(777 559,46)	FR0014003S56
BONS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	3 496 742,12	14 266,11	3 337 570,10	(159 172,02)	FR001400DY43
BONS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	2 531 003,84	8 648,53	2 432 043,59	(98 960,25)	FR001400E797
BONS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	5 578 414,23	17 735,60	5 471 336,07	(107 078,16)	FR001400E7J5
BONS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(42 982,99)	2 535 120,39	(167 924,13)	XS1109765005
BONS AT&T 2,450 2035-05-15	EUR	1 760 178,39	523 505,90	1 130 029,85	(630 148,54)	XS1196380031
BONS 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
BONS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(29 518,56)	1 690 643,77	(479 126,82)	XS2055647213
BONS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	(8 091,27)	1 265 197,09	(447 467,38)	DE000A28VQD2
BONS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(9 696,58)	1 595 287,84	(518 808,18)	XS2189970317
BONS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 605,83	1 714 907,87	(292 163,96)	PTEDPROM0029
BONS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	(856,31)	5 943 448,36	(982 339,08)	XS2230399441
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 824,66	1 262 795,33	(437 452,93)	XS2261215011





## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	15 604 600,00	14 622 300,00	8/03/2023
FUTUR Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	3 146 670,00	2 662 250,00	8/03/2023
FUTUR EUR/USD 125000	USD	1 512 830,03	1 506 936,34	13/03/2023
FUTUR Bn.govern Alemany 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	18 241 036,46	17 815 980,00	8/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>38 505 136,49</b>	<b>36 607 466,34</b>	
<b>Permutes financeres. Obligacions a pagar</b>				
CDS Cds Itraxx Xover Sèrie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Sèrie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Sèrie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
<b>TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar</b>		<b>15 000 000,00</b>	<b>172 870,62</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>53 505 136,49</b>	<b>36 780 336,96</b>	



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

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

---

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

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

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

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

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



## CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I.

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

---

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

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

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

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



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

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

---

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

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



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

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

---

### **Ús d'instruments financers**

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

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

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

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

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

### **Accions pròpies**

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

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

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