



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank Soy Así 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 Soy Así 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 Soy Así Flexible, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria
Cartera d'inversions financeres

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

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

Identifiquem aquesta àrea com 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.

Manera com s'han tractat a l'auditoria

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIC, 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:

Oblenció 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 Soy Así Flexible, F.I.

Altres qüestions

Amb data 29 de març de 2023 altres auditors van emetre el seu informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2022 en què van expressar una opinió favorable.

Altra informació: Informe de gestió

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

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

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

Responsabilitat dels administradors 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 de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

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

Ens comuniquem amb 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.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional 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 adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 13 de març de 2024.

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 de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023.

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)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2023	2022
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	1 104 347 188,81	1 254 538 934,08
Deutors	12 207 280,63	10 539 826,03
Cartera d'inversions financeres	<u>1 019 747 279,42</u>	<u>1 135 320 728,38</u>
Cartera interior	<u>6 100,00</u>	-
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	6 100,00	-
Altres	-	-
Cartera exterior	<u>1 019 741 179,42</u>	<u>1 135 320 728,38</u>
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	1 017 062 179,42	1 134 393 494,82
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	2 679 000,00	927 233,56
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	72 392 628,76	108 678 379,67
TOTAL ACTIU	<u>1 104 347 188,81</u>	<u>1 254 538 934,08</u>



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

PATRIMONI I PASSIU	2023	2022
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	1 100 988 145,54	1 253 045 930,64
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	1 100 988 145,54	1 253 045 930,64
Capital	-	-
Particips	1 008 790 489,15	1 461 440 154,98
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	92 197 656,39	(208 394 224,34)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	3 359 043,27	1 493 003,44
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 667 952,53	1 299 038,44
Passius financers	-	-
Derivats	1 691 090,74	193 965,00
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	1 104 347 188,81	1 254 538 934,08
COMPTES D'ORDRE	2023	2022
Comptes de compromís	366 349 867,25	271 382 671,31
Compromisos per operacions llargues de derivats	228 041 481,56	85 696 546,00
Compromisos per operacions curtes de derivats	138 308 385,69	185 686 125,31
Altres comptes d'ordre	208 394 224,34	-
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	208 394 224,34	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	574 744 091,59	271 382 671,31

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



CaixaBank Soy Así 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	371 809,15	290 603,46
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(13 155 037,61)</u>	<u>(16 186 060,62)</u>
Comissió de gestió	(11 794 781,21)	(14 548 785,76)
Comissió de dipositari	(1 182 854,53)	(1 456 640,83)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(177 401,87)	(180 634,03)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'exploració	(12 783 228,46)	(15 895 457,16)
Ingressos financers	9 309 826,94	3 515 921,40
Despeses financeres	(965,26)	(87 935,75)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>82 820 446,11</u>	<u>(252 931 869,59)</u>
Per operacions de la cartera interior	-	-
Per operacions de la cartera exterior	82 600 816,95	(253 373 887,09)
Per operacions amb derivats	219 629,16	442 017,50
Altres	-	-
Diferències de canvi	(1 102 780,38)	6 494 673,72
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>14 417 662,25</u>	<u>50 510 443,04</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(10 877,37)	(1 425,16)
Resultats per operacions de la cartera exterior	629 520,24	78 539 499,40
Resultats per operacions amb derivats	13 799 019,38	(28 028 412,03)
Altres	-	780,83
Resultat financer	105 444 189,66	(192 498 767,18)
Resultat abans d'impostos	92 660 961,20	(208 394 224,34)
Impost sobre beneficis	(463 304,81)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>92 197 656,39</u>	<u>(208 394 224,34)</u>

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 Soy Así 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	92 197 656,39
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	92 197 656,39

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	1 461 440 154,98	-	-	(208 394 224,34)	-	1 253 045 930,64
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	1 461 440 154,98	-	-	(208 394 224,34)	-	1 253 045 930,64
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	92 197 656,39	-	92 197 656,39
Aplicació del resultat de l'exercici	(208 394 224,34)	-	-	208 394 224,34	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	63 467 195,97	-	-	-	-	63 467 195,97
Reemborsaments	(307 722 637,46)	-	-	-	-	(307 722 637,46)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	1 008 790 489,15	-	-	92 197 656,39	-	1 100 988 145,54

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 Soy Así 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	(208 394 224,34)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	(208 394 224,34)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	1 633 364 579,33	-	-	122 391 526,21	-	1 755 756 105,54
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	1 633 364 579,33	-	-	122 391 526,21	-	1 755 756 105,54
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(208 394 224,34)	-	(208 394 224,34)
Aplicació del resultat de l'exercici	122 391 526,21	-	-	(122 391 526,21)	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	80 091 465,96	-	-	-	-	80 091 465,96
Reemborsaments	(374 407 416,52)	-	-	-	-	(374 407 416,52)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	1 461 440 154,98	-	-	(208 394 224,34)	-	1 253 045 930,64



CaixaBank Soy Así 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 Soy Así Flexible, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 8 de setembre de 2000 sota la denominació social de Madrid Gestión Activa 50, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 9 de juliol de 2021. 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 7 de novembre de 2000 amb el número 2.251, 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, amb data 9 de març de 2018, va decidir crear dues classes de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.
- Classe Estàndard (anteriorment denominada Universal): engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de CNMV i a tots els que subscriuin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

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

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor 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.
- 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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

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

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

El Fons aplica durant el 2023 i el 2022 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament segons es detalla a continuació:

	Classe Cartera	Classe Estàndard (*)
Comissió de Gestió	0,400%	1,000%
Comissió de Dipositària	0,100%	0,100%

(*) Anteriorment denominada Classe Universal.

El 31 de desembre de 2023 i 2022, la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrietes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

Durant l'exercici 2022 i durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 21 de setembre de 2023, s'establí una inversió mínima inicial de 100 euros per a la classe Estàndard (denominada fins a aquesta data com a classe Universal). A partir del 22 de setembre de 2023, inclusivament, s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

Durant l'exercici 2022 i durant el període comprès entre l'1 de gener de 2023 i el 21 de setembre de 2023, la classe Estàndard (denominada fins a aquesta data com a classe Universal) no estableix inversió mínima a mantenir. A partir del 22 de setembre de 2023, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros per a la classe Estàndard, aquest import mínim no serà d'aplicació en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un participi la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, en aquest cas, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunts, al 31 de desembre de 2023 i 2022 a 371.809,15 euros i 290.603,46 euros, respectivament.

b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat són els següents:

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

- 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.
- 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:



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

- 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:

- 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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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.

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

d) Estimacions comptables i correcció d'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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors

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

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

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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

g) Valors representatius de deute

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

(Expressada en euros)

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

4. Deutors

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

	2023	2022
Dipòsits de garantia	10 147 607,97	9 648 766,66
Administracions Públiques deutores	1 790 706,51	662 729,76
Operacions pendents de liquidar	222 827,64	213 300,14
Altres	46 138,51	15 029,47
	<u>12 207 280,63</u>	<u>10 539 826,03</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports cedits en garantia per posicions en futurs financers vives al tancament de cada exercici.

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

El capítol d'"Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull, principalment, els imports de la retrocessió de comissions per part de la Societat Gestora.

El capítol d'"Altres" a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull, principalment, els interessos periodificats i pendents de cobrament.

5. Creditors

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

	2023	2022
Administracions Públiques creditores	615 684,09	43 728,65
Altres	1 052 268,44	1 255 309,79
	<u>1 667 952,53</u>	<u>1 299 038,44</u>



CaixaBank Soy Así 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	152 379,28	43 728,65
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>463 304,81</u>	<u>-</u>
	<u>615 684,09</u>	<u>43 728,65</u>

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

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

6. Cartera d'inversions financeres

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

	2023	2022
Cartera interior	<u>6 100,00</u>	<u>-</u>
Derivats	6 100,00	-
Cartera exterior	<u>1 019 741 179,42</u>	<u>1 135 320 728,38</u>
Institucions d'Inversió Col·lectiva	1 017 062 179,42	1 134 393 494,82
Derivats	<u>2 679 000,00</u>	<u>927 233,56</u>
	<u>1 019 747 279,42</u>	<u>1 135 320 728,38</u>

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.



CaixaBank Soy Así Flexible, F.I.

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

7. Tresoreria

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

	2023	2022
Comptes al Dipositari	44 462 268,08	83 777 939,77
Comptes en euros	22 105 618,30	18 906 176,59
Comptes en divisa	22 356 649,78	64 871 763,18
Altres comptes de tresoreria	27 930 360,68	24 900 439,90
Altres comptes de tresoreria en euros	27 930 360,68	24 900 439,90
	<u>72 392 628,76</u>	<u>108 678 379,67</u>

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.

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

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	<u>5 920 404,77</u>	<u>1 095 067 740,77</u>
Nombre de participacions emeses	<u>52 478</u>	<u>8 574 017</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>112,81</u>	<u>127,72</u>
Nombre de partícips	<u>90</u>	<u>35 596</u>



CaixaBank Soy Así 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 2022 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Cartera	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a participis	<u>6 355 036,15</u>	<u>1 246 690 894,49</u>
Nombre de participacions emeses	<u>61 340</u>	<u>10 565 689</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>103,60</u>	<u>117,99</u>
Nombre de participis	<u>65</u>	<u>41 974</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 i 2022 no hi ha participacions significatives.

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:

	2023	2022
Pèrdues fiscals a compensar	<u>208 394 224,34</u>	<u>-</u>
	<u>208 394 224,34</u>	<u>-</u>



CaixaBank Soy Así 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 creditores – 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 de imposats 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 Soy Así 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.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., per serveis d'auditoria de comptes anuals de l'exercici 2023 ascendeixen a 6 milers d'euros. Els honoraris percebuts per Deloitte, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals de l'exercici 2022 ascendeixen a 6 milers d'euros.



CaixaBank Soy Así 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 Soy Así 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
Accions i participacions Directiva						
FONS NORDEA NORTH AMERICA	USD	41 512 088,58	-	46 571 437,04	5 059 348,46	LU0772957808
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	36 631 049,60	-	37 069 133,19	438 083,59	LU1437017350
FONS CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	13 249 867,86	-	11 126 634,26	(2 123 233,60)	LU1434524929
FONS VONTOBEL US EQ-G	USD	53 484 946,82	-	62 725 572,07	9 240 625,25	LU1428951294
FONS BLACKROCK STGIC GLB	EUR	9 717 829,08	-	10 119 968,99	402 139,91	LU1382784764
FONS AXA WRLD GLB INFLATI	USD	12 509 989,09	-	13 000 417,56	490 428,47	LU1353952002
FONS SCHRODER ISF EURO CO	EUR	11 703 491,49	-	12 465 879,79	762 388,30	LU1078767826
FONS NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	12 601 813,36	-	13 031 441,50	429 628,14	LU0980588775
FONS JPM US SHORT DUR BND	EUR	8 416 353,54	-	8 450 233,35	33 879,81	LU0973529844
FONS LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	7 899 522,89	-	8 214 922,55	315 399,66	IE00BJBM1041
FONS BLACKROCK GLB USD SH	EUR	17 698 677,90	-	17 763 016,61	64 338,71	LU0839485744
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	13 037 075,64	-	13 458 475,58	421 399,94	LU1650488494
FONS NORDEA EUROPE COVERE	EUR	8 663 072,76	-	9 011 423,31	348 350,55	LU0539144625
FONS BLACKROCK SUST FIXED	EUR	8 029 915,85	-	8 294 308,91	264 393,06	LU0438336777
FONS MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	8 079 602,05	-	8 344 316,66	264 714,61	LU0360478795
FONS JPM EMERGMKTS SMALL	EUR	3 992 721,93	-	4 146 195,93	153 474,00	LU0318933057
FONS UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	8 338 911,75	-	8 590 024,88	251 113,13	LU0192062460
FONS BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	29 460 663,27	-	27 437 329,68	(2 023 333,59)	LU0171301533
FONS BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	108 863 329,21	-	110 291 376,50	1 428 047,29	LU0094219127
FONS LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	8 678 833,43	-	8 863 820,63	184 987,20	IE00BM9TJH10
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	18 011 515,26	-	20 284 105,82	2 272 590,56	IE00BJZ2DD79
FONS JANUS H ABS RET-G US	EUR	11 735 771,74	-	12 285 043,56	549 271,82	LU0966752916
FONS M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	19 306 811,67	-	21 287 602,55	1 980 790,88	LU2307576749
ETF ISHARES CORE GLOBAL	EUR	39 260 811,73	-	37 351 011,76	(1 909 799,97)	IE00BDBRDM35
FONS ISHARES EURO CREDIT	EUR	4 590 480,38	-	4 836 905,17	246 424,79	IE00BD0NC698
ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	34 921 624,59	-	34 346 647,12	(574 977,47)	IE00BCRY5Y77
ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	11 969 896,85	-	12 150 328,34	180 431,49	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	43 555 331,41	-	47 331 688,41	3 776 357,00	IE00B5BMR087
ETF ISHARES USD TREASURY	USD	53 776 601,09	-	52 827 196,90	(949 404,19)	IE00B14X4S71
FONS PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	44 090 757,80	-	42 552 694,01	(1 538 063,79)	IE00B073NJ12
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	23 336 482,32	-	23 023 939,99	(312 542,33)	IE0032895942
FONS UBS LUX MONEY MARKET	USD	36 556 736,88	-	36 635 638,43	78 901,55	LU2498540348
FONS AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	22 293 192,52	-	22 933 691,46	640 498,94	LU1601096537
FONS GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	34 611 977,11	-	35 879 247,40	1 267 270,29	LU2315801154



CaixaBank Soy Así 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
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 118 711,91	-	6 315 921,70	197 209,79	LU1650487413
FONS DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	9 144 762,77	-	9 549 279,03	404 516,26	LU2061969395
FONS PICTET ST EMERGING C	EUR	9 659 555,82	-	9 492 815,08	(166 740,74)	LU2044298631
FONS FTIF FRANKLIN U S O	EUR	46 316 305,56	-	55 181 770,85	8 865 465,29	LU2035228431
FONS DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	13 307 342,33	-	13 937 439,70	630 097,37	LU1908356857
FONS FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	12 249 664,18	-	12 398 859,26	149 195,08	LU1908333054
FONS INVESCO INVESCO ASIA	USD	15 594 490,28	-	15 540 021,71	(54 468,57)	LU1775950634
FONS NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	2 936 469,03	-	2 974 363,35	37 894,32	LU1694214633
FONS JPM US VALUE-I ACC U	EUR	32 870 751,51	-	34 379 603,02	1 508 851,51	LU1662401824
FONS PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	8 257 306,29	-	8 138 506,87	(118 799,42)	IE00BDSTPS26
FONS FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	6 349 648,24	-	6 451 928,94	102 280,70	LU2450844712
TOTALS Accions i participacions Directiva		983 392 755,37	-	1 017 062 179,42	33 669 424,05	
TOTAL Cartera Exterior		983 392 755,37	-	1 017 062 179,42	33 669 424,05	



CaixaBank Soy Así 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
Futurs comprats				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	64 997 790,00	64 374 310,00	15/03/2024
FUTUR BN US TREASURY N/B 4 875% 31 1 100000	USD	17 570 577,50	17 792 544,16	19/03/2024
FUTUR BN BUNDESobligation 2 4% 19 10 100000	EUR	10 942 380,00	11 093 040,00	7/03/2024
FUTUR Ibex 35 10 FÍSICA	EUR	10 189 500,00	10 086 200,00	19/01/2024
FUTUR BN US TREASURY N/B 3 625% 31 0 100000	USD	34 953 734,05	35 568 126,01	28/03/2024
FUTUR BN BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3 1 100000	EUR	21 962 700,00	22 054 815,00	7/03/2024
FUTUR Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	EUR	20 849 916,60	20 716 960,00	15/03/2024
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	46 544 883,41	46 933 876,81	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		228 011 481,56	228 619 871,98	
Compra d'opcions "call"				
Emissió d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	30 000,00	1 203 000,00	15/03/2024
TOTALS Emissió d'opcions "put"		30 000,00	1 203 000,00	
Altres compromisos de compra				
FONS JPM US SHORT DUR BND	EUR	8 416 353,54	8 450 233,35	
FONS ISHARES EURO CREDIT	EUR	4 590 480,38	4 836 905,17	
FONS PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	8 257 306,29	8 138 506,87	
FONS LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	7 899 522,89	8 214 922,55	
FONS LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	8 678 833,43	8 863 820,63	
FONS BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	29 460 663,27	27 437 329,68	
FONS UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	8 338 911,75	8 590 024,88	
FONS JPM EMERGMKTS SMALL	EUR	3 992 721,93	4 146 195,93	
FONS MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	8 079 602,05	8 344 316,66	
FONS BLACKROCK SUST FIXED	EUR	8 029 915,85	8 294 308,91	
FONS NORDEA EUROPE COVERE	EUR	8 663 072,76	9 011 423,31	
FONS PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	44 090 757,80	42 552 694,01	
FONS JANUS H ABS RET-G US	EUR	11 735 771,74	12 285 043,56	
FONS DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	9 144 762,77	9 549 279,03	
FONS SCHRODER ISF EURO CO	EUR	11 703 491,49	12 465 879,79	
FONS AXA WRLD GLB INFLATI	USD	12 509 989,09	13 000 417,56	
FONS BLACKROCK STGIC GLB	EUR	9 717 829,08	10 119 968,99	
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	36 631 049,60	37 069 133,19	
FONS AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	22 293 192,52	22 933 691,46	
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 118 711,91	6 315 921,70	



CaixaBank Soy Así 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
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	13 037 075,64	13 458 475,58	
FONS NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	2 936 469,03	2 974 363,35	
FONS DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	13 307 342,33	13 937 439,70	
FONS PICTET ST EMERGING C	EUR	9 659 555,82	9 492 815,08	
FONS BLACKROCK GLB USD SH	EUR	17 698 677,90	17 763 016,61	
TOTALS Altres compromisos de compra		324 992 060,86	328 246 127,55	
Vendes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	138 278 385,69	137 810 518,57	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		138 278 385,69	137 810 518,57	
Compra d'opcions "put"				
OPCION Eurostoxx 50 10	EUR	30 000,00	2 679 000,00	15/03/2024
TOTALS Compra d'opcions "put"		30 000,00	2 679 000,00	
TOTALS		691 341 928,11	698 558 518,10	



CaixaBank Soy Así 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
Accions i participacions Directiva						
FONS ID_BB_7978814	EUR	21 310 040,37	-	20 035 730,30	(1 274 310,07)	BE0948492260
FONS ID_BB_832997	EUR	23 618 676,00	-	20 435 418,16	(3 183 257,84)	IE00B073NJ12
ETF ID_BB_10824027	USD	34 445 202,39	-	34 611 411,24	166 208,85	IE00B14X4S71
FONS ID_BB_21051337	EUR	7 636 020,00	-	7 245 121,52	(390 898,48)	IE00B3MB7B14
ETC ID_BB_24360613	USD	0,00	-	0,00	0,00	IE00B4ND3602
ETF ID_BB_20738348	GBP	7 618 498,86	-	6 848 707,42	(769 791,44)	IE00B5L65R35
ETF ID_BB_37524366	USD	36 532 378,95	-	36 192 001,57	(340 377,38)	IE00BCRY5Y77
ETF ID_BB_37524438	EUR	17 788 493,70	-	17 739 140,36	(49 353,34)	IE00BCRY6557
ETF ID_BB_15944160	EUR	32 287 598,73	-	28 346 596,52	(3 941 002,21)	IE00BDBRDM35
ETF ID_BB_52538567	EUR	0,00	-	0,00	0,00	IE00BDFL4P12
FONS ID_BB_18191468	EUR	5 658 080,00	-	4 966 442,70	(691 637,30)	IE00BDSTPS26
ETF ID_BB_60443294	EUR	21 891 138,93	-	21 307 448,87	(583 690,06)	IE00BFZPF322
FONS ID_BB_17426718	USD	29 126 157,85	-	27 001 166,05	(2 124 991,80)	IE00BG0R1F40
ETF ID_BB_11162417	EUR	26 833 393,24	-	21 764 339,37	(5 069 053,87)	IE00BGPP6697
ETF ID_BB_63291612	EUR	51 130 947,18	-	50 444 386,63	(686 560,55)	IE00BHXMHL11
FONS ID_BB_38608417	EUR	15 095 020,00	-	13 075 712,73	(2 019 307,27)	IE00BJ7BPF87
FONS ID_BB_59857494	USD	11 055 644,19	-	10 191 896,36	(863 747,83)	IE00BJXC5N38
FONS ID_BB_47193719	USD	4 305 669,56	-	4 068 673,03	(236 996,53)	IE00BYP5WD40
FONS ID_BB_8537844	EUR	15 102 681,50	-	14 747 446,73	(355 234,77)	IE00BYXHR262
ETF ID_BB_54147542	USD	28 474 545,62	-	31 183 232,99	2 708 687,37	IE00BZ048462
FONS ID_BB_832579	EUR	40 000 020,00	-	40 077 430,10	77 410,10	LU0094219127
FONS ID_BB_1489029	USD	4 604 703,63	-	4 580 779,73	(23 923,90)	LU0107852435
FONS ID_BB_857090	EUR	6 150 488,25	-	6 010 194,83	(140 293,42)	LU0192062460
FONS ID_BB_13255530	EUR	14 757 552,91	-	14 101 661,67	(655 891,24)	LU0318933057
FONS ID_BB_14331474	EUR	45 200 330,50	-	51 297 675,60	6 097 345,10	LU0348927095
FONS ID_BB_19201276	EUR	10 500 020,00	-	9 161 452,59	(1 338 567,41)	LU0503372780
FONS ID_BB_23495584	USD	32 966 417,72	-	34 677 249,67	1 710 831,95	LU0552385535
FONS ID_BB_25342194	USD	9 695 234,05	-	9 280 084,01	(415 150,04)	LU0599947602
FONS ID_BB_24378644	EUR	4 973 120,00	-	4 619 850,92	(353 269,08)	LU0603408468
FONS ID_BB_31433401	USD	16 805 082,05	-	15 609 901,18	(1 195 180,87)	LU0772957808
FONS ID_BB_25149097	EUR	53 997 100,80	-	47 369 937,67	(6 627 163,13)	LU0803997666
FONS ID_BB_7891551	EUR	6 210 120,00	-	5 761 024,36	(449 095,64)	LU0839485744
FONS ID_BB_30126116	EUR	7 997 709,41	-	7 528 984,93	(468 724,48)	LU0853555893
FONS ID_BB_9419900	USD	11 202 057,35	-	10 606 604,05	(595 453,30)	LU0966753138



CaixaBank Soy Así 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
FONS ID_BB_23708648	EUR	4 085 000,02	-	3 886 508,88	(198 491,14)	LU0973529844
FONS ID_BB_7943883	EUR	10 878 490,26	-	10 505 692,01	(372 798,25)	LU1184248083
FONS ID_BB_46350243	USD	5 256 585,60	-	4 803 666,40	(452 919,20)	LU1251621345
FONS ID_BB_48700435	USD	10 207 353,91	-	10 695 488,06	488 134,15	LU1353952002
FONS ID_BB_190897	USD	81 707 934,01	-	82 464 469,54	756 535,53	LU1428951294
FONS ID_BB_51416355	EUR	22 376 040,00	-	17 303 441,54	(5 072 598,46)	LU1434524929
ETF ID_BB_51464717	EUR	19 721 369,12	-	17 274 939,00	(2 446 430,12)	LU1437018168
FONS ID_BB_20237575	EUR	26 638 080,00	-	27 309 534,03	671 454,03	LU1472572954
FONS ID_BB_42229285	USD	12 711 816,46	-	11 708 173,46	(1 003 643,00)	LU1598044888
FONS ID_BB_10130293	EUR	18 833 047,24	-	18 175 603,80	(657 443,44)	LU1601096537
ETF ID_BB_10029415	EUR	10 824 434,80	-	10 250 969,12	(573 465,68)	LU1650487413
FONS ID_BB_7113383	EUR	45 285 020,00	-	44 408 973,49	(876 046,51)	LU1662401824
FONS ID_BB_54642042	EUR	0,00	-	0,00	0,00	LU1665238009
FONS ID_BB_55040664	EUR	10 571 554,72	-	10 363 199,84	(208 354,88)	LU1694214633
FONS ID_BB_14266075	EUR	15 450 020,00	-	14 583 841,01	(866 178,99)	LU1731833999
FONS ID_BB_147307	EUR	53 011 836,58	-	50 446 504,62	(2 565 331,96)	LU1814670615
FONS ID_BB_55778618	USD	12 631 305,44	-	12 181 146,96	(450 158,48)	LU1859213875
FONS ID_BB_8724548	EUR	22 500 020,00	-	20 564 578,03	(1 935 441,97)	LU2001356877
FONS ID_BB_1428761	EUR	19 846 668,38	-	19 698 747,97	(147 920,41)	LU2035228431
ETF ID_BB_65537670	EUR	6 926 157,94	-	6 662 845,26	(263 312,68)	LU2037748774
FONS ID_BB_40060986	EUR	19 325 348,77	-	18 014 704,04	(1 310 644,73)	LU2044298631
FONS ID_BB_60897109	EUR	26 670 060,00	-	26 688 249,50	18 189,50	LU2307576749
FONS ID_BB_190887	EUR	64 790 923,18	-	58 103 372,52	(6 687 550,66)	LU2315801154
FONS ID_BB_69642563	EUR	0,00	-	71 804,23	71 804,23	LU2367661365
FONS ID_BB_69642563	USD	7 437 623,24	-	7 339 337,65	(98 285,59)	LU2367661449
TOTALS Accions i participacions Directiva		1 182 656 833,41	-	1 134 393 494,82	(48 263 338,59)	
TOTAL Cartera Exterior		1 182 656 833,41	-	1 134 393 494,82	(48 263 338,59)	

CaixaBank Soy Así 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
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR Ibex 35 10 FÍSICA	EUR	16 683 000,00	16 470 543,00	20/01/2023
FUTUR Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	EUR	69 013 546,00	70 325 062,50	17/03/2023
TOTALS Futurs comprats		85 696 546,00	86 795 605,50	
Compra d'opcions "call"				
Altres compromisos de compra				
FONS ID_BB_832997	EUR	23 618 676,00	20 435 418,16	
FONS ID_BB_9419900	USD	11 202 057,35	10 606 604,05	
FONS ID_BB_55778618	USD	12 631 305,44	12 181 146,96	
ETF ID_BB_10029415	EUR	10 824 434,80	10 250 969,12	
FONS ID_BB_10130293	EUR	18 833 047,24	18 175 603,80	
FONS ID_BB_20237575	EUR	26 638 080,00	27 309 534,03	
FONS ID_BB_48700435	USD	10 207 353,91	10 695 488,06	
FONS ID_BB_46350243	USD	5 256 585,60	4 803 666,40	
FONS ID_BB_40060986	EUR	19 325 348,77	18 014 704,04	
FONS ID_BB_23708648	EUR	4 085 000,02	3 886 508,88	
FONS ID_BB_69642563	USD	7 437 623,24	7 339 337,65	
FONS ID_BB_7891551	EUR	6 210 120,00	5 761 024,36	
FONS ID_BB_25342194	USD	9 695 234,05	9 280 084,01	
FONS ID_BB_19201276	EUR	10 500 020,00	9 161 452,59	
FONS ID_BB_857090	EUR	6 150 488,25	6 010 194,83	
FONS ID_BB_47193719	USD	4 305 669,56	4 068 673,03	
FONS ID_BB_59857494	USD	11 055 644,19	10 191 896,36	
FONS ID_BB_18191468	EUR	5 658 080,00	4 966 442,70	
FONS ID_BB_7943883	EUR	10 878 490,26	10 505 692,01	
TOTALS Altres compromisos de compra		214 513 258,68	203 644 441,04	
Futurs venuts				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	73 091 055,00	69 606 150,00	17/03/2023
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	112 595 070,31	112 392 335,00	13/03/2023
TOTALS Futurs venuts		185 686 125,31	181 998 485,00	
TOTALS		485 895 929,99	472 438 531,54	



CaixaBank Soy Así 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 Soy Así 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 lluit el 2023 especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat el 2023 un +9,83%.



CaixaBank Soy Así 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 Soy Así 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.