



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En 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 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

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 l'exigint per 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 han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el 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 tingut més rellevància 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 aquestes, i no expresseu una opinió per separat sobre aquestes qüestions.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Qüestions clau de l'auditoria

Mode en el qual s'han tractat en 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 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 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

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 del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a Societat gestora. Hem obtingut una entesa dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, amb l'objectiu 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

Demanem 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 2024, 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 del mateix.

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 2024, 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.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del 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 l'exigit per 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 a 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-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 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 manera 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, deguda a 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 intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una 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, deguda 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 existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

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, deguda a 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 deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per tal 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 aplicades 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, pels 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 del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els 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 fets subjacents d'una manera que aconsegueixen 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 que hem complert els requeriments d'ètica relatius a independència i ens hem comunicat amb el mateix per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si s'escau, de les mesures de salvaguarda adoptades per eliminar o reduir l'amenaça.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han tingut més rellevància 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.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 19 de març de 2025.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, en la reunió celebrada el 26 de setembre de 2024, ens van nomenar com a auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de tres anys i hem vingut realitzant 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)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02673

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

CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
informe de gestió de l'exercici 2024



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	231 074 301,98	284 846 717,04
Deutors	1 106 091,55	1 132 749,30
Cartera d'inversions financeres	223 774 210,75	275 897 380,07
Cartera interior	37 165 307,54	25 557 422,25
Valors representatius de deute	37 165 307,54	25 557 422,25
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	182 760 170,54	247 045 069,80
Valors representatius de deute	171 105 293,84	235 537 397,10
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	11 654 876,70	11 507 672,70
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	3 848 732,67	3 294 888,02
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	6 193 999,68	7 816 587,67
TOTAL ACTIU	231 074 301,98	284 846 717,04



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	230 706 986,73	284 718 499,73
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	230 706 986,73	284 718 499,73
Capital	-	-
Partícips	222 069 300,58	268 153 051,60
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	5 186 291,49	13 114 053,47
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	367 315,25	128 217,31
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	360 195,77	4 105,81
Passius financers	-	-
Derivats	7 119,48	124 111,50
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	231 074 301,98	284 846 717,04
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	148 916 070,62	153 297 882,04
Compromisos per operacions llargues de derivats	133 691 116,63	149 897 247,55
Compromisos per operacions curtes de derivats	15 224 953,99	3 400 634,49
Altres comptes d'ordre	49 739 065,90	58 978 220,84
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	49 739 065,90	58 782 933,78
Altres	-	195 287,06
TOTAL COMPTES D'ORDRE	198 655 136,52	212 276 102,88

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(2 927 551,13)	(3 619 967,01)
Comissió de gestió	(2 627 236,41)	(3 256 398,48)
Comissió de dipositari	(273 681,55)	(326 418,23)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(26 633,17)	(37 150,30)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(2 927 551,13)	(3 619 967,01)
Ingressos financers	7 100 108,78	8 003 585,58
Despeses financeres	(785,46)	(706,84)
Variació del valor raonable en instruments financers	1 899 594,22	23 056 623,32
Per operacions de la cartera interior	527 350,13	3 980 203,37
Per operacions de la cartera exterior	1 404 053,09	19 465 572,79
Per operacions amb derivats	(31 809,00)	(389 152,84)
Altres	-	-
Diferències de canvi	199 578,34	(89 628,41)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(1 069 047,57)	(14 196 386,96)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(256 450,70)	(2 873 920,20)
Resultats per operacions de la cartera exterior	246 016,08	(11 936 552,59)
Resultats per operacions amb derivats	(1 054 576,70)	610 226,54
Altres	(4 036,25)	3 859,29
Resultat financer	8 129 448,31	16 773 486,69
Resultat abans d'impostos	5 201 897,18	13 153 519,68
Impost sobre beneficis	(15 605,69)	(39 466,21)
RESULTAT DE L'EXERCICI	5 186 291,49	13 114 053,47

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 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	5 186 291,49
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	5 186 291,49

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	5 186 291,49	-	5 186 291,49
Aplicació del resultat de l'exercici	13 114 053,47	-	-	(13 114 053,47)	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	67 156 281,32	-	-	-	-	67 156 281,32
Reemborsaments	(126 354 085,81)	-	-	-	-	(126 354 085,81)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	222 069 300,58	3 451 394,66	-	5 186 291,49	-	230 706 986,73

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 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

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 partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	13 114 053,47

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	428 833 228,14
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	428 833 228,14
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 partícips						
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	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Flexible, FI, 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.

En data 19 de juliol de 2013, la Societat Gestora del Fons va crear 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.

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

En data 27 de març de 2015, la Societat Gestora del Fons va crear 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.

Amb data 20 de setembre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

- Classe Sin Retro (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions per a inversors amb assessorament independent o no independent amb pagament explícit pel servei rebut encomanats al grup CaixaBank per contracte, sense acceptació ni retenció pel grup CaixaBank d'incentius de tercers. Dirigít a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

En data 20 de setembre de 2024, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Interna: classe de participacions per a inversors amb gestió discrecional encomanada al grup CaixaBank per contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM. Dirigít a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al 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 Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, essent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA. 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.
- 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.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 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 2024 i el 2023 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit segons es detalla a continuació:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platí	Classe Sin Retro (*)	Classe Interna
Comissió de Gestió	1,450%	1,125%	0,875%	0,460%	0,625%	0,350%	0,350%
Comissió de Dipositària	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%	0,020%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

Durant l'exercici 2024 i 2023 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. Aquest import mínim no serà aplicable per a la Societat Gestora del Fons. Per a la classe Sin Retro i Interna, 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. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícp 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. Per a la classe Sin Retro i Interna, no hi ha inversió mínima a mantenir.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Amb data 21 d'octubre de 2022, la CNMV va autoritzar la fusió per absorció de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI per CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

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:

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 1,837987743 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Classe Premium per cada participació de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Classe Universal.
- 1,798711247 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Classe Platinum per cada participació de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Classe Universal.
- 1,585974821 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Classe Patrimoni per cada participació de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Classe Universal.
- 16,411112166 participacions de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Classe Cartera.

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incompleixi les seues 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:



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 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:
 - 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 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%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)
- 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 Fullet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 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 Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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 2024 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 2024, les corresponents a l'exercici anterior.

Amb data 3 de febrer de 2023, es va inscriure a CNMV la fusió per absorció de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI i CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI per part de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Els estats financers a 31 de desembre de 2023 del Fons inclouen el registre de l'esmentada fusió per absorció.

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 2024 i 2023.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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".



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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 "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, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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'inversions financeres, 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 "Partícips" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Fullet 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	874 843,62	978 557,37
Administracions Públiques deutores	228 799,64	150 496,24
Operacions pendents de liquidar	2 448,29	3 695,69
	1 106 091,55	1 132 749,30

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Durant el mes de gener de 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditores	94 975,06	48 130,97
Altres	265 220,71	(44 025,16)
	360 195,77	4 105,81

El capítol d'Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	79 369,37	8 664,76
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	15 605,69	39 466,21
	94 975,06	48 130,97

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. Addicionalment, 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 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

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 2024. 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 2023.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	4 016 479,02	7 247 283,85
Comptes en euros	1 733 116,84	3 586 590,77
Comptes en divisa	2 283 362,18	3 660 693,08
Altres comptes de tresoreria	2 177 520,66	569 303,82
Altres comptes de tresoreria en euros	2 177 520,66	569 303,82
	6 193 999,68	7 816 587,67

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

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 confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platí	Classe Sin Retro (*)	Classe Interna
Patrimoni atribuït a partícips	75 635 404,99	113 806 787,92	10 061 879,67	6 698 184,84	6 999 394,95	7 180 497,01	10 324 837,35
Nombre de participacions	11 174 403,50	12 283 712,72	1 616 348,05	920 121,50	1 095 029,45	1 131 004,72	1 714 310,39
Valor liquidatiu per participació	6,77	9,26	6,23	7,28	6,39	6,35	6,02
Nombre de partícips	6 278	3 105	31	4	7	414	3



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 (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 Plati	Classe Sin Retro (*)
Patrimoni atribuït a partícips	78 816 919,68	117 847 309,99	11 176 098,98	14 515 696,38	5 865 517,84	56 496 956,86
Nombre de participacions	11 902 126,11	13 046 844,53	1 847 030,67	2 060 993,63	946 417,65	9 208 411,71
Valor liquidatiu per participació	6,62	9,03	6,05	7,04	6,20	6,14
Nombre de partícips	6 688	3 223	35	6	6	549

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 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 "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 2024 i 2023, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	49 739 065,90	58 782 933,78
Altres	-	195 287,06
	49 739 065,90	58 978 220,84

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, 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 2024 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als quals el Fons està 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.

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.

Addicionalment, 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 2024 i 2023. Addicionalment, a l'Annex I recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, el 31 de desembre de 2024.

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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 10 milers d'euros i 11 milers d'euros, respectivament, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 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, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 0,420 2031-04-3	EUR	2 509 010,00	3 744,38	2 149 928,57	(359 081,43)	ES00001010B7
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,500 2030-04-30	EUR	5 813 401,69	(70 637,13)	5 207 711,77	(605 689,92)	ES0000012F76
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.300 2026-10-31	EUR	5 866 860,00	30 251,41	5 889 184,21	22 324,21	ES00000128H5
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.850 2035-07-30	EUR	2 655 165,00	49 411,10	2 641 365,34	(13 799,66)	ES0000012E69
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2025-05-31	EUR	4 162 448,64	158 147,02	4 145 677,73	(16 770,91)	ES0000012K38
TOTALS Deute públic		21 006 885,33	170 916,78	20 033 867,62	(973 017,71)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1 907 100,00	39 582,65	1 970 487,62	63 387,62	ES0244251015
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	1 224 568,12	53 201,21	1 242 302,93	17 734,81	ES0224244071
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1 874 000,00	45 829,75	1 918 774,09	44 774,09	ES0380907040
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		5 005 668,12	138 613,61	5 131 564,64	125 896,52	
Adquisició temporal d'actius						
REPO GOVERN ESPANYOL BO 2,80 2025-01-02	EUR	12 000 000,00	- 11 999 875,28		(124,72)	ES0000011868
TOTALS Adquisició temporal d'actius		12 000 000,00	- 11 999 875,28		(124,72)	
TOTAL Cartera Interior		38 012 553,45	309 530,39	37 165 307,54	(847 245,91)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable (Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic					
BONOS/OBLIGA. INVERSIÓ EUROPEA 1.000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	26 281,91	3 385 155,09 (326 202,70)	XS1183208328
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	19 530,72	2 141 466,90 (564 927,33)	EU000A2R4FY3
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	4 021 032,28	77 902,47	3 556 328,53 (464 703,75)	EU000A3KSXE1
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-15	EUR	10 560 000,00	63 548,06	10 588 741,94 28 741,94	DE0001102408
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,500 2029-05-25	EUR	3 191 475,00	28 145,09	3 179 512,86 (11 962,14)	FR0013407236
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 1.250 2034-05-25	EUR	4 145 352,00	52 624,06	4 056 412,32 (88 939,68)	FR0013313582
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 2.500 2026-09-24	EUR	6 508 515,00	42 101,70	6 527 105,94 18 590,94	FR001400FYQ4
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.500 2030-05-25	EUR	8 369 802,00	127 889,46	8 314 979,88 (54 822,12)	FR0011883966
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.200 2025-08-15	EUR	12 455 617,70	408 422,84	12 556 607,16 100 989,46	IT0005493298
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	407 870,11	12 010 328,64 399 133,40	IT0005323032
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 3.850 2029-12-15	EUR	1 035 195,00	(2 827,61)	1 050 614,91 15 419,91	IT0005519787
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 5.000 2025-03-01	EUR	6 761 127,91	(84 705,41)	6 766 798,77 5 670,86	IT0004513641
DEUTE BONS DE PORTUGAL 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(5 769,72)	2 438 396,86 (280 194,71)	PTOTELOE0028
TOTALS Deute públic		77 795 655,72	1 161 013,68	76 572 449,80 (1 223 205,92)	
Renda fixa privada cotitzada					
Bonos ABN Amro Bank NV 4,250 2030-02-21	EUR	604 726,18	20 539,08	629 867,97 25 141,79	XS2536941656
BONOS AIB GROUP PLC 6.250 2199-12-31	EUR	1 348 718,06	9 129,66	1 408 543,42 59 825,36	XS2010031057
BONOS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	3 615 657,76	772 291,51	3 046 050,28 (569 607,48)	XS1196380031
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2 873 062,00	56 382,40	2 969 216,12 96 154,12	XS2104051433
BONS BANC BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	1 216 266,00	4 057,51	1 213 438,57 (2 827,43)	IT0005623837
BONS BANC COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	2 876 767,00	52 150,86	2 902 337,09 25 570,09	PTBCPEOM0069
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 7.500 2199-12-31	EUR	1 883 376,17	25 729,31	1 926 010,84 42 634,67	XS2178043530
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	2 386 868,38	115 273,66	2 388 152,71 1 284,33	XS1589881785
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2.375 2030-11-20	EUR	3 888 102,50	10 994,77	3 960 416,46 72 313,96	FR0013381704
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 2.250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	29 985,66	1 791 108,74 53 956,74	XS1808351214
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0,375 2027-06-30	EUR	3 513 900,76	56 031,36	3 448 702,66 (65 198,10)	XS2191509038
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 1.625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	35 250,96	1 965 898,63 46 530,63	FR0013516184
BONOS BANC DE DANSKE A/S 1.375 2030-02-12	EUR	1 924 420,00	41 416,50	1 977 552,63 53 132,63	XS2078761785
BONOS EDP FINANCES BV 1.875 2025-10-13	EUR	7 730 204,13	204 300,94	7 774 324,81 44 120,68	XS1893621026
BONIFICACIONS EDP SA 1.875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	12 287,43	1 957 316,27 (49 755,56)	PTEDPROM0029
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	3 737 150,36	150 428,86	3 777 616,62 40 466,26	XS2432293673
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1.000 2030-06-10	EUR	940 929,00	16 726,33	977 262,71 36 333,71	XS2083210729
BONS IBERDROLA FINANCES S 3,125 2028-11-22	EUR	5 244 993,96	5 634,45	5 283 618,56 38 624,60	XS2558916693



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable (Minusvàlua) / Plusvàlua		ISIN
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	963 488,00	15 972,87	996 318,77	32 830,77	XS1796079488
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,625 2026-02-24	EUR	3 602 645,58	260 968,91	3 660 574,26	57 928,68	XS2304664167
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(111 027,01)	2 780 485,90	(22 003,77)	XS1109765005
BONOS XARXA NACIONAL ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	4 907 011,81	71 235,80	5 069 862,49	162 850,68	XS2528341501
BONOS NOVO BANCO SA 4.250 2028-03-08	EUR	1 525 365,00	44 496,05	1 545 711,90	20 346,90	PTNOBIOM0006
BONOS NOVO BANCO SA 9.875 2033-12-01	EUR	4 672 502,00	(37 623,73)	4 855 089,48	182 587,48	PTNOBLOM0001
BONIFICACIONS TARONJA SA 3.625 2031-11-16	EUR	3 598 940,00	(5 723,17)	3 651 075,29	52 135,29	FR001400DY43
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	5 756 860,15	199 276,69	5 828 211,94	71 351,79	XS2482936247
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD P 2.500 2030-09-09	EUR	1 922 220,00	30 983,48	1 972 385,97	50 165,97	XS2183818637
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 7.125 2199-12-31	EUR	2 705 212,50	(25 152,10)	2 801 509,12	96 296,62	XS2462605671
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	6 064 179,81	159 934,70	6 169 242,15	105 062,34	XS2696749626
BONOS UNICREDIT SPA 0.325 2026-01-19	EUR	3 168 103,07	219 368,43	3 208 956,06	40 852,99	XS2289133915
BONOS VONOVIA SE 2.250 2030-04-07	EUR	799 243,42	(27 065,80)	704 540,18	(94 703,24)	DE000A28VQD2
BONOS ZURICH FINANCES, IRLANDA 1.875 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(36 067,77)	1 891 445,44	(222 650,58)	XS2189970317
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		94 051 091,12	2 378 188,60	94 532 844,04	481 752,92	
Accions i participacions Directiva						
ETN ISHARES EUR COBERT	EUR	12 076 679,72	-	11 654 876,70	(421 803,02)	IE00B3B8Q275
TOTALS Accions i participacions Directiva		12 076 679,72	-	11 654 876,70	(421 803,02)	
TOTAL Cartera Exterior		183 923 426,56	3 539 202,28	182 760 170,54	(1 163 256,02)	



Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	29 500 095,00	29 420 875,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 1. 100000 FÍSICA	EUR	39 919 300,00	39 745 400,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000 FÍSICA	EUR	4 293 476,30	4 199 300,00	06/03/2025
FUTURO BN. FRANÇA (GOVERN DE) 3,5% 25.11 100000 FÍSICA	EUR	3 151 000,00	3 085 000,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSICA	USD	56 827 245,33	57 563 082,53	31/03/2025
TOTALS Futurs comprats		133 691 116,63	134 013 657,53	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSICA	EUR	8 829 680,00	8 721 640,00	06/03/2025
FUTURO BN. BUNDES REPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSICA	EUR	1 504 360,00	1 467 840,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSICA	USD	2 247 286,89	2 181 028,87	20/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 643 627,10	2 632 602,45	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		15 224 953,99	15 003 111,32	
TOTALS		148 916 070,62	149 016 768,85	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 0,420 2031-04-3	EUR	2 509 010,00	4 616,51	2 079 662,18	(429 347,82)	ES00001010B7
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.150 2033-04-30	EUR	4 358 635,74	100 510,92	4 569 886,38	211 250,64	ES0000012L52
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2025-05-31	EUR	4 162 448,64	88 690,44	4 086 678,81	(75 769,83)	ES0000012K38
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,500 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(84 913,28)	6 417 651,64	(1 115 395,15)	ES0000012F76
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.850 2035-07-30	EUR	3 363 209,00	30 519,26	3 339 982,52	(23 226,48)	ES0000012E69
TOTALS Deute públic		21 926 350,17	139 423,85	20 493 861,53	(1 432 488,64)	
Renda fixa privada cotitzada						
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
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	1 224 568,12	28 690,89	1 258 171,51	33 603,39	ES0224244071
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		5 005 668,12	57 235,01	5 063 560,72	57 892,60	
TOTAL Cartera Interior		26 932 018,29	196 658,86	25 557 422,25	(1 374 596,04)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONOS/OBLIGA. INVERSIÓ EUROPEA 1.000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	27 460,51	3 345 249,12	(366 108,67)	XS1183208328
DEUTE BONS DE PORTUGAL 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(4 036,26)	2 380 496,29	(338 095,28)	PTOTELOE0028
LETRES ITÀLIA CUPONS ORDINARIS 2024-11-14	EUR	4 815 300,09	23 034,89	4 833 265,11	17 965,02	IT0005570855
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.200 2025-08-15	EUR	43 115 599,73	368 638,75	43 592 086,25	476 486,52	IT0005493298
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	232 128,84	11 959 382,41	348 187,17	IT0005323032
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 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
TOTALS Deute públic		106 028 893,58	980 481,16	104 989 352,61	(1 039 540,97)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BPCE SA 4.000 2032-11-29	EUR	607 400,71	1 422,78	628 554,58	21 153,87	FR001400E797
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 2.250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	28 580,23	1 739 308,95	2 156,95	XS1808351214
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	963 488,00	15 542,35	967 956,78	4 468,78	XS1796079488
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	4 296 363,08	111 458,19	4 286 876,61	(9 486,47)	XS1589881785
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA/L 1.875 2026-12-20	EUR	2 326 301,99	38 655,95	2 370 902,86	44 600,87	XS1538284230
BONOS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	1 845 517,76	759 145,12	1 154 447,35	(691 070,41)	XS1196380031
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(76 069,53)	2 718 861,62	(83 628,05)	XS1109765005
BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 3,125 2026-02-05	EUR	6 937 300,16	204 557,61	7 009 242,05	71 941,89	XS1028421383
BONOS EDP - ENERGIES DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 086,07	1 866 985,24	(140 086,59)	PTEDPROM0029
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	1 007 312,43	4 266,48	1 053 657,00	46 344,57	FR001400KKC3
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	2 013 067,01	46 568,08	2 119 524,82	106 457,81	AT0000A36XD5
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 3,375 2027-07-28	EUR	5 519 555,65	87 819,48	5 634 933,90	115 378,25	FR001400E7J5
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	1 348 718,06	4 395,42	1 389 362,15	40 644,09	XS2010031057
BONIFICACIONS TARONJA SA 3,625 2031-11-16	EUR	3 598 940,00	4 563,62	3 671 703,27	72 763,27	FR001400DY43
BONIFICACIONS TARONJA SA 2026-06-29	EUR	5 441 875,42	88 521,14	5 503 058,86	61 183,44	FR00140049Z5
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1 871 530,00	2 451,03	1 877 820,83	6 290,83	FR0014000OZ2
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 1,625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	19 398,18	1 933 410,56	14 042,56	FR0013516184
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	1 747 948,50	4 793,49	1 750 855,44	2 906,94	FR0013381704
BONOS CAISSE FRANÇAISE DE 0,625 2026-04-13	EUR	4 953 050,87	(120 859,31)	4 611 916,32	(341 134,55)	FR0013150257
BONIFICACIONS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	2 890 591,62	72 261,97	2 915 633,93	25 042,31	FR0011911247
BONOS 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, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS GRUP KBC NV 0,500 2029-12-03	EUR	1 905 950,00	2 046,72	1 916 328,31	10 378,31	BE0002664457
BONIFICACIONS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	3 966 958,22	80 165,96	4 150 056,66	183 098,44	FR001400J2V6
BONOS ZURICH FINANCES, IRLANDA 1.875 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(24 253,38)	1 780 001,58	(334 094,44)	XS2189970317
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 4.625 2027-05-16	EUR	2 800 843,75	78 128,85	2 862 551,11	61 707,36	XS2623501181
BONOS TELEFÓNICA 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
Bonos ABN Amro Bank NV 4,250 2030-02-21	EUR	604 726,18	21 121,06	624 887,06	20 160,88	XS2536941656
BONOS XARXA NACIONAL ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	2 889 631,81	34 278,59	3 045 109,52	155 477,71	XS2528341501
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	5 756 860,15	116 121,67	5 834 566,03	77 705,88	XS2482936247
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
BONIFICACIONS AXA SA 1.375 2041-10-07	EUR	991 107,31	(16 800,76)	689 527,38	(301 579,93)	XS2314312179
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,625 2026-02-24	EUR	3 602 645,58	129 863,10	3 655 149,78	52 504,20	XS2304664167
BONOS EDP FINANCES BV 1.875 2025-10-13	EUR	7 730 204,13	85 135,19	7 770 641,86	40 437,73	XS1893621026
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0,375 2027-06-30	EUR	1 686 910,76	4 041,89	1 550 345,03	(136 565,73)	XS2191509038
BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	1 998 360,00	83 839,71	1 999 797,00	1 437,00	XS1953271225
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	1 862 489,42	5 759,68	1 953 091,85	90 602,43	XS2186001314
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD P 2.500 2030-09-09	EUR	1 922 220,00	16 134,54	1 936 742,62	14 522,62	XS2183818637
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 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
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1.000 2030-06-10	EUR	564 057,00	3 628,83	566 655,43	2 598,43	XS2083210729
BONOS AIB GROUP PLC 1.875 2029-11-19	EUR	1 937 135,00	4 968,24	1 944 395,04	7 260,04	XS2080767010
BONOS BANC DE DANSKE A/S 1.375 2030-02-12	EUR	961 455,00	12 526,39	964 248,75	2 793,75	XS2078761785
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 2.375 2029-10-14	EUR	1 952 420,00	10 774,91	1 957 508,04	5 088,04	XS2065555562
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.375 2026-06-19	EUR	2 863 344,77	82 047,79	2 887 289,75	23 944,98	XS2013574038
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	4 010 719,81	38 642,22	4 125 962,04	115 242,23	XS2696749626
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	3 168 103,07	106 540,20	3 202 730,18	34 627,11	XS2289133915
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		124 610 474,83	2 307 931,02	124 137 093,48	(473 381,35)	
Valors d'entitats de crèdit garantits						
CEDULES ENTITAT FINANÇADORA F 0,750 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(190 183,02)	6 410 951,01	(488 983,69)	FR0013336286
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits		6 899 934,70	(190 183,02)	6 410 951,01	(488 983,69)	



Annex III. 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						
ETN iSHARES EUR COBERT	EUR	12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	IE00B3B8Q275
TOTALS Accions i participacions Directiva		12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	
TOTAL Cartera Exterior		249 615 982,83	3 098 229,16	247 045 069,80	(2 570 913,03)	



Annex IV. 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				
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,25% 31,12 200000	USD	96 410 037,55	96 801 991,11	28/03/2024
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000	EUR	16 219 210,00	16 204 400,00	07/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	37 268 000,00	37 290 750,00	07/03/2024
TOTALS Futurs comprats		149 897 247,55	150 297 141,11	
Futurs venuts				
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	3 400 634,49	3 385 699,73	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		3 400 634,49	3 385 699,73	
TOTALS		153 297 882,04	153 682 840,84	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4,8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortaleza del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas, pensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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 amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 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.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI, els quals venen constituïts pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

- a) Balanç al 31 de desembre de 2024, Compte de pèrdues i guanys i Estat de canvis en el patrimoni net corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- b) Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- c) Informe de gestió de l'exercici 2024.

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *

Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

** Conforme al que disposa l'article 253.2 de la LSC, es fa constar que la Sra. Teresa María Cubas Méndez no signa la present diligència per raó de la seva mort.*