



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de septiembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02673

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
informe de gestión del ejercicio 2024



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	231 074 301,98	284 846 717,04
Deudores	1 106 091,55	1 132 749,30
Cartera de inversiones financieras	<u>223 774 210,75</u>	<u>275 897 380,07</u>
Cartera interior	<u>37 165 307,54</u>	<u>25 557 422,25</u>
Valores representativos de deuda	37 165 307,54	25 557 422,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>182 760 170,54</u>	<u>247 045 069,80</u>
Valores representativos de deuda	171 105 293,84	235 537 397,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 654 876,70	11 507 672,70
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 848 732,67	3 294 888,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 193 999,68	7 816 587,67
TOTAL ACTIVO	<u>231 074 301,98</u>	<u>284 846 717,04</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	230 706 986,73	284 718 499,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	230 706 986,73	284 718 499,73
Capital	-	-
Partícipes	222 069 300,58	268 153 051,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,66
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 186 291,49	13 114 053,47
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	367 315,25	128 217,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	360 195,77	4 105,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 119,48	124 111,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	231 074 301,98	284 846 717,04
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	148 916 070,62	153 297 882,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	133 691 116,63	149 897 247,55
Compromisos por operaciones cortas de derivados	15 224 953,99	3 400 634,49
Otras cuentas de orden	49 739 065,90	58 978 220,84
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	49 739 065,90	58 782 933,78
Otros	-	195 287,06
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	198 655 136,52	212 276 102,88

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 927 551,13)</u>	<u>(3 619 967,01)</u>
Comisión de gestión	(2 627 236,41)	(3 256 398,48)
Comisión de depositario	(273 681,55)	(326 418,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 633,17)	(37 150,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 927 551,13)	(3 619 967,01)
Ingresos financieros	7 100 108,78	8 003 585,58
Gastos financieros	(785,46)	(706,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 899 594,22</u>	<u>23 056 623,32</u>
Por operaciones de la cartera interior	527 350,13	3 980 203,37
Por operaciones de la cartera exterior	1 404 053,09	19 465 572,79
Por operaciones con derivados	(31 809,00)	(389 152,84)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	199 578,34	(89 628,41)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 069 047,57)</u>	<u>(14 196 386,96)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(256 450,70)	(2 873 920,20)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	246 016,08	(11 936 552,59)
Resultados por operaciones con derivados	(1 054 576,70)	610 226,54
Otros	(4 036,25)	3 859,29
Resultado financiero	8 129 448,31	16 773 486,69
Resultado antes de impuestos	5 201 897,18	13 153 519,68
Impuesto sobre beneficios	(15 605,69)	(39 466,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5 186 291,49</u>	<u>13 114 053,47</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 186 291,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 186 291,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	268 153 051,60	3 451 394,66	-	13 114 053,47	-	284 718 499,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 186 291,49	-	5 186 291,49
Aplicación del resultado del ejercicio	13 114 053,47	-	-	(13 114 053,47)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	67 156 281,32	-	-	-	-	67 156 281,32
Reembolsos	(126 354 085,81)	-	-	-	-	(126 354 085,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	222 069 300,58	3 451 394,66	-	5 186 291,49	-	230 706 986,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

Con fecha 20 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo modificó la denominación y el colectivo de inversores de dicha clase Cartera por:

- Clase Sin Retro (anteriormente denominada Clase Cartera): clase de participaciones para inversores con asesoramiento independiente o no independiente con pago explícito por el servicio recibido encomendados al grupo CaixaBank por contrato, sin aceptación ni retención por el grupo CaixaBank de incentivos de terceros. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

Con fecha 20 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Interna: clase de participaciones para inversores con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank por contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

El Fondo aplica durante 2024 y 2023 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

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

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio. Este importe mínimo no será aplicable para la Sociedad Gestora del Fondo. Para la clase Sin Retro e Interna, no hay inversión mínima inicial.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

Con fecha 21 de octubre de 2022, la CNMV autorizó la fusión por absorción de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI por CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Según los estados financieros del día 20 de enero de 2023, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando ser las siguientes:

- 2,452620238 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Estándar por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Universal.
- 1,804041958 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Plus por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Universal.
- 2,700709555 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Premium por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Universal.
- 2,642997305 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Platinum por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Universal.
- 2,330405831 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Patrimonio por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Universal.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 16,393027241 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Cartera por cada participación de CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI Clase Cartera.
- 1,669148735 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Estándar por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Universal.
- 1,227754017 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Plus por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Universal.
- 1,837987743 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Premium por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Universal.
- 1,798711247 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Platinum por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Universal.
- 1,585974821 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Patrimonio por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Universal.
- 16,411112166 participaciones de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI Clase Cartera por cada participación de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI Clase Cartera.

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la Sociedad Gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la Sociedad Gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 3 de febrero de 2023, se inscribió en CNMV la fusión por absorción de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI y CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI por parte de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Folleto del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	874 843,62	978 557,37
Administraciones Públicas deudoras	228 799,64	150 496,24
Operaciones pendientes de liquidar	2 448,29	3 695,69
	<u>1 106 091,55</u>	<u>1 132 749,30</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	94 975,06	48 130,97
Otros	265 220,71	(44 025,16)
	360 195,77	4 105,81

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Otras retenciones	79 369,37	8 664,76
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	15 605,69	39 466,21
	94 975,06	48 130,97

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 recoge un saldo deudor por importe de 330 miles de euros en concepto de acreedores por colaterales en efectivo. El mismo saldo y concepto minorará a su vez el capítulo "Deudores - Depósitos de garantía" (véase Nota 4).

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	4 016 479,02	7 247 283,85
Cuentas en euros	1 733 116,84	3 586 590,77
Cuentas en divisa	2 283 362,18	3 660 693,08
Otras cuentas de tesorería	2 177 520,66	569 303,82
Otras cuentas de tesorería en euros	2 177 520,66	569 303,82
	<u>6 193 999,68</u>	<u>7 816 587,67</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Sin Retro (*)	Clase Interna
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>75 635 404,99</u>	<u>113 806 787,92</u>	<u>10 061 879,67</u>	<u>6 698 184,84</u>	<u>6 999 394,95</u>	<u>7 180 497,01</u>	<u>10 324 837,35</u>
Número de participaciones	<u>11 174 403,50</u>	<u>12 283 712,72</u>	<u>1 616 348,05</u>	<u>920 121,50</u>	<u>1 095 029,45</u>	<u>1 131 004,72</u>	<u>1 714 310,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,77</u>	<u>9,26</u>	<u>6,23</u>	<u>7,28</u>	<u>6,39</u>	<u>6,35</u>	<u>6,02</u>
Número de partícipes	<u>6 278</u>	<u>3 105</u>	<u>31</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	<u>414</u>	<u>3</u>



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Sin Retro (*)
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>78 816 919,68</u>	<u>117 847 309,99</u>	<u>11 176 098,98</u>	<u>14 515 696,38</u>	<u>5 865 517,84</u>	<u>56 496 956,86</u>
Número de participaciones	<u>11 902 126,11</u>	<u>13 046 844,53</u>	<u>1 847 030,67</u>	<u>2 060 993,63</u>	<u>946 417,65</u>	<u>9 208 411,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,62</u>	<u>9,03</u>	<u>6,05</u>	<u>7,04</u>	<u>6,20</u>	<u>6,14</u>
Número de partícipes	<u>6 688</u>	<u>3 223</u>	<u>35</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>549</u>

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	49 739 065,90	58 782 933,78
Otros	-	195 287,06
	49 739 065,90	58 978 220,84

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 10 miles de euros y 11 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2 509 010,00	3 744,38	2 149 928,57	(359 081,43)	ES00001010B7
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	5 813 401,69	(70 637,13)	5 207 711,77	(605 689,92)	ES0000012F76
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	5 866 860,00	30 251,41	5 889 184,21	22 324,21	ES00000128H5
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30	EUR	2 655 165,00	49 411,10	2 641 365,34	(13 799,66)	ES0000012E69
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	4 162 448,64	158 147,02	4 145 677,73	(16 770,91)	ES0000012K38
TOTALES Deuda pública		21 006 885,33	170 916,78	20 033 867,62	(973 017,71)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1 907 100,00	39 582,65	1 970 487,62	63 387,62	ES0244251015
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1 224 568,12	53 201,21	1 242 302,93	17 734,81	ES0224244071
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1 874 000,00	45 829,75	1 918 774,09	44 774,09	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 005 668,12	138 613,61	5 131 564,64	125 896,52	
Adquisición temporal de activos						
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	12 000 000,00	-	11 999 875,28	(124,72)	ES0000011868
TOTALES Adquisición temporal de activos		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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	26 281,91	3 385 155,09	(326 202,70)	XS1183208328
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	19 530,72	2 141 466,90	(564 927,33)	EU000A2R4FY3
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	4 021 032,28	77 902,47	3 556 328,53	(464 703,75)	EU000A3KSXE1
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	10 560 000,00	63 548,06	10 588 741,94	28 741,94	DE0001102408
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	3 191 475,00	28 145,09	3 179 512,86	(11 962,14)	FR0013407236
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2034-05-25	EUR	4 145 352,00	52 624,06	4 056 412,32	(88 939,68)	FR0013313582
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	6 508 515,00	42 101,70	6 527 105,94	18 590,94	FR001400FYQ4
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2030-05-25	EUR	8 369 802,00	127 889,46	8 314 979,88	(54 822,12)	FR0011883966
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	12 455 617,70	408 422,84	12 556 607,16	100 989,46	IT0005493298
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	407 870,11	12 010 328,64	399 133,40	IT0005323032
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	1 035 195,00	(2 827,61)	1 050 614,91	15 419,91	IT0005519787
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	6 761 127,91	(84 705,41)	6 766 798,77	5 670,86	IT0004513641
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(5 769,72)	2 438 396,86	(280 194,71)	PTOTEL0E0028
TOTALES Deuda pública		77 795 655,72	1 161 013,68	76 572 449,80	(1 223 205,92)	
Renta fija privada cotizada						
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
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2 873 062,00	56 382,40	2 969 216,12	96 154,12	XS2104051433
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	1 216 266,00	4 057,51	1 213 438,57	(2 827,43)	IT0005623837
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	2 876 767,00	52 150,86	2 902 337,09	25 570,09	PTBCPEOM0069
BONOS BANK OF IRELAND 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
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	3 888 102,50	10 994,77	3 960 416,46	72 313,96	FR0013381704
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	29 985,66	1 791 108,74	53 956,74	XS1808351214
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	3 513 900,76	56 031,36	3 448 702,66	(65 198,10)	XS2191509038
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	35 250,96	1 965 898,63	46 530,63	FR0013516184
BONOS DANSKE BANK 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 FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	7 730 204,13	204 300,94	7 774 324,81	44 120,68	XS1893621026
BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	12 287,43	1 957 316,27	(49 755,56)	PTEDPROM0029
BONOS 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
BONOS IBERDROLA FINANZAS 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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	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 INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	3 602 645,58	260 968,91	3 660 574,26	57 928,68	XS2304664167
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(111 027,01)	2 780 485,90	(22 003,77)	XS1109765005
BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 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
BONOS ORANGE 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 STANDARD CHARTERED PLC 2,500 2030-09-09	EUR	1 922 220,00	30 983,48	1 972 385,97	50 165,97	XS2183818637
BONOS TELEFONICA EUROPE 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 FINANCE IRELAND 1,875 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(36 067,77)	1 891 445,44	(222 650,58)	XS2189970317
TOTALES Renta fija privada cotizada		94 051 091,12	2 378 188,60	94 532 844,04	481 752,92	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	12 076 679,72	-	11 654 876,70	(421 803,02)	IE00B3B8Q275
TOTALES Acciones y participaciones 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)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	EUR	29 500 095,00	29 420 875,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSICA	EUR	39 919 300,00	39 745 400,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSICA	EUR	4 293 476,30	4 199 300,00	06/03/2025
FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11 100000 FÍSICA	EUR	3 151 000,00	3 085 000,00	06/03/2025
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSICA	USD	56 827 245,33	57 563 082,53	31/03/2025
TOTALES Futuros comprados		133 691 116,63	134 013 657,53	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.BUNDES OblIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSICA	EUR	8 829 680,00	8 721 640,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	EUR	1 504 360,00	1 467 840,00	06/03/2025
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSICA	USD	2 247 286,89	2 181 028,87	20/03/2025
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	2 643 627,10	2 632 602,45	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		15 224 953,99	15 003 111,32	
TOTALES		148 916 070,62	149 016 768,85	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	27 460,51	3 345 249,12	(366 108,67)	XS1183208328
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(4 036,26)	2 380 496,29	(338 095,28)	PTOTELOE0028
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14	EUR	4 815 300,09	23 034,89	4 833 265,11	17 965,02	IT0005570855
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	43 115 599,73	368 638,75	43 592 086,25	476 486,52	IT0005493298
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	11 611 195,24	232 128,84	11 959 382,41	348 187,17	IT0005323032
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	24 777 381,30	109 902,12	24 780 639,48	3 258,18	IT0004513641
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	4 021 032,28	47 806,28	3 520 054,22	(500 978,06)	EU000A3KSXE1
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	7 662 923,58	138 566,09	7 558 201,88	(104 721,70)	EU000A3K4DJ5
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	12 956,45	2 141 066,34	(565 327,89)	EU000A2R4FY3
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	889 117,77	24 023,49	878 911,51	(10 206,26)	EU000A287074
TOTALES Deuda pública		106 028 893,58	980 481,16	104 989 352,61	(1 039 540,97)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	607 400,71	1 422,78	628 554,58	21 153,87	FR001400E797
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1 737 152,00	28 580,23	1 739 308,95	2 156,95	XS1808351214
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	963 488,00	15 542,35	967 956,78	4 468,78	XS1796079488
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	4 296 363,08	111 458,19	4 286 876,61	(9 486,47)	XS1589881785
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	2 326 301,99	38 655,95	2 370 902,86	44 600,87	XS1538284230
BONOS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	1 845 517,76	759 145,12	1 154 447,35	(691 070,41)	XS1196380031
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	2 802 489,67	(76 069,53)	2 718 861,62	(83 628,05)	XS1109765005
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2026-02-05	EUR	6 937 300,16	204 557,61	7 009 242,05	71 941,89	XS1028421383
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 086,07	1 866 985,24	(140 086,59)	PTEDPROM0029
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	1 007 312,43	4 266,48	1 053 657,00	46 344,57	FR001400KKC3
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	2 013 067,01	46 568,08	2 119 524,82	106 457,81	AT0000A36XD5
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	5 519 555,65	87 819,48	5 634 933,90	115 378,25	FR001400E7J5
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	1 348 718,06	4 395,42	1 389 362,15	40 644,09	XS2010031057
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	3 598 940,00	4 563,62	3 671 703,27	72 763,27	FR001400DY43
BONOS ORANGE SA 2026-06-29	EUR	5 441 875,42	88 521,14	5 503 058,86	61 183,44	FR00140049Z5
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1 871 530,00	2 451,03	1 877 820,83	6 290,83	FR0014000QZ2
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	1 919 368,00	19 398,18	1 933 410,56	14 042,56	FR0013516184
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	1 747 948,50	4 793,49	1 750 855,44	2 906,94	FR0013381704
BONOS CAISSE FRANCAISE DE 0,625 2026-04-13	EUR	4 953 050,87	(120 859,31)	4 611 916,32	(341 134,55)	FR0013150257
BONOS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	2 890 591,62	72 261,97	2 915 633,93	25 042,31	FR0011911247
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

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

(Expresado en euros)

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



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETN SHARES EUR COVERED	EUR	12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	IE00B3B8Q275
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 076 679,72	-	11 507 672,70	(569 007,02)	
TOTAL Cartera Exterior		249 615 982,83	3 098 229,16	247 045 069,80	(2 570 913,03)	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	96 410 037,55	96 801 991,11	28/03/2024
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	16 219 210,00	16 204 400,00	07/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	37 268 000,00	37 290 750,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		149 897 247,55	150 297 141,11	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	3 400 634,49	3 385 699,73	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		3 400 634,49	3 385 699,73	
TOTALES		153 297 882,04	153 682 840,84	



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

A lo largo de 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% durante el año buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de “guerra o paz”. Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EE.UU. como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el año de un +23,31% el primero y un +28,64% el segundo. Las bolsas se han visto apoyadas por la combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha tenido un comportamiento positivo en el año (+8,28%), pero lejos de las bolsas norteamericanas. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en 2024 ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -2,15% y el IBEX35 subiendo un +14,78% y el DAX alemán un +18,85%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones. Por último, el MIB italiano subió un 12,63%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha registrado en el año un +19,22%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE.UU. y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE.UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de “cara o cruz” no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CaixaBank Renta Fija Flexible, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en fecha 26 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2024, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2024.

FIRMANTES:

D. Pablo Forero Calderón
Presidente

D. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresidente

D^a. Teresa María Cubas Méndez *
Consejera

D. Eugenio Solla Tomé
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

D^a. Laura Comas de Alarcón
Consejera

D^a. Cristina Rembado Thomas
Consejera

D^a. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consejera

D^a. Belén Martín Sanz
Consejera

** Conforme a lo dispuesto en el artículo 253.2 de la LSC, se hace constar que D^a. Teresa María Cubas Méndez no firma la presente diligencia por razón de su fallecimiento.*