



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

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

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

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2021, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2021, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

Fonament de l'opinió

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

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

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

Qüestions claus de l'auditoria

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87 250-1, tomo 75, tomo 9 267, libro 8 054, sección 5ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 30242 - CIF: B-79 031290



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Qüestions claus de l'auditoria

Mode en el que s'han tractat en l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

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

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres de Fons es troba descrita a la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021.

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

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2021, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat Gestora del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2021, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat Gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Qüestions claus de l'auditoria

Mode en el que s'han tractat en l'auditoria

Per la totalitat dels títols que es troben a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2021, amb menor liquiditat o per als derivats contractats en mercats no organitzats (OTC), comprovem els mètodes de valoració emprats per la Societat Gestora del Fons, reexecutant els càlculs per part d'un expert extern de l'auditor en matèria de valoració.

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

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'Informe de gestió de l'exercici 2021, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2021 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració en la que manifestem que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hem comunicat amb el mateix per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, en el seu cas, de les corresponents salvaguardes.

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

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

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2022.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 27 d'octubre del 2021, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2021.

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

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

30 de març de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/2203068

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020 (Expressats en euros)

ACTIU	2021	2020
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	646 556 102,96	904 808 466,15
Deutors	8 962 169,47	4 865 073,55
Cartera d'inversions financeres	611 434 865,15	844 278 210,54
Cartera interior	41 530 320,74	45 900 668,37
Valors representatius de deute	41 530 181,43	45 900 529,06
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	139,31	139,31
Altres	-	-
Cartera exterior	571 229 948,69	796 851 127,65
Valors representatius de deute	507 635 969,81	710 878 324,54
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	63 479 848,38	83 595 562,26
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	114 130,50	2 377 240,85
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(1 325 404,28)	1 526 414,52
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	26 159 068,34	55 665 182,06
TOTAL ACTIU	646 556 102,96	904 808 466,15



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2021	2020
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	640 150 595,85	899 445 004,44
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	640 150 595,85	899 445 004,44
Capital	-	-
Partícips	649 669 884,96	888 092 311,58
Prima d'emissió	-	-
Reserves	3 451 394,66	3 451 394,66
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(12 970 683,77)	7 901 298,20
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	6 405 507,11	5 363 461,71
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	584 790,76	5 258 111,83
Passius financers	-	-
Derivats	5 820 716,35	105 349,88
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	646 556 102,96	904 808 466,15
COMPTES D'ORDRE	2021	2020
Comptes de compromís	376 086 285,61	209 833 484,15
Compromisos per operacions llargues de derivats	97 606 128,84	61 727 005,00
Compromisos per operacions curtes de derivats	278 480 156,77	148 106 479,15
Altres comptes d'ordre	-	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	-	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	376 086 285,61	209 833 484,15



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(7 356 146,19)</u>	<u>(7 925 171,42)</u>
Comissió de gestió	(6 662 638,16)	(7 162 167,11)
Comissió de depositari	(650 209,10)	(715 110,20)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(43 298,93)	(47 894,11)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'exploració	(7 356 146,19)	(7 925 171,42)
Ingressos financers	7 253 947,33	28 404 709,02
Despeses financeres	(42 837,52)	(73 259,08)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(23 603 103,13)</u>	<u>15 692 566,79</u>
Per operacions de la cartera interior	(584 828,71)	(144 662,98)
Per operacions de la cartera exterior	(23 018 274,42)	15 837 229,77
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	1 047 613,11	(1 223 395,11)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>9 729 842,63</u>	<u>(26 894 340,91)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(225 949,58)	(1 817 804,00)
Resultats per operacions de la cartera exterior	6 598 216,78	(29 269 623,78)
Resultats per operacions amb derivats	3 357 602,91	4 151 590,94
Altres	(27,48)	41 495,93
Resultat financer	(5 614 537,58)	15 906 280,71
Resultat abans d'impostos	(12 970 683,77)	7 981 109,29
Impost sobre beneficis	-	(79 811,09)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(12 970 683,77)</u>	<u>7 901 298,20</u>

Les Notes 1 a 12, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre 2021 (Expressats en euros)

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(12 970 683,77)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(12 970 683,77)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altre patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	888 092 311,60	3 451 394,66	-	7 901 298,20	-	-	899 445 004,46
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	888 092 311,60	3 451 394,66	-	7 901 298,20	-	-	899 445 004,46
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(12 970 683,77)	-	-	(12 970 683,77)
Aplicació del resultat de l'exercici	7 901 298,20	-	-	(7 901 298,20)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	176 899 850,35	-	-	-	-	-	176 899 850,35
Devolucions	(423 223 575,19)	-	-	-	-	-	(423 223 575,19)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	649 669 884,96	3 451 394,66	-	(12 970 683,77)	-	-	640 150 595,85

Las Notas 1 a 12, 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 2021.



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre 2020 (Expressats en euros)

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	7 901 298,20
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	7 901 298,20

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2019	555 771 748,08	3 451 394,66	-	73 900 755,56	-	-	633 123 898,30
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	555 771 748,08	3 451 394,66	-	73 900 755,56	-	-	633 123 898,30
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	7 901 298,20	-	-	7 901 298,20
Aplicació del resultat de l'exercici	73 900 755,56	-	-	(73 900 755,56)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	491 824 005,97	-	-	-	-	-	491 824 005,97
Devolucions	(233 404 198,03)	-	-	-	-	-	(233 404 198,03)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2020	888 092 311,58	3 451 394,66	-	7 901 298,20	-	-	899 445 004,44



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Barcelona el 9 de novembre de 2000. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

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

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

- El patrimoni mínim haurà de situar-se en 3.000.000 euros. No obstant, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per a aconseguir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de participis del Fons no podrà ser inferior a 100.

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

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

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

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

Durant els exercicis 2021 i 2020, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	Estàndard	Plus	Premium	Patrimoni	Platinum	Cartera
Comissió de gestió	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comissió de dipòsit	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

Durant l'exercici 2021 i 2020 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

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

b) Gestió del risc



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

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

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

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

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

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

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

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

Durant l'exercici 2021, el COVID-19 ha continuat estenent-se per tot el món. A la data de formulació d'aquests comptes anuals, aquest esdeveniment continua afectant significativament l'activitat econòmica a nivell mundial i, com a resultat, podria afectar les operacions i resultats financers del Fons. La mesura en la qual el Coronavirus pogués impactar en els resultats continuarà depenent de l'evolució de les accions que s'estan realitzant per a contenir la pandèmia. Aquesta evolució no es pot predir de manera fiable. No obstant això, estimem que, a causa de la gestió de la cartera d'inversions realitzada per la Societat Gestora, l'efecte que pugui tenir la crisi provocada pel COVID-19, no hauria de tenir un impacte significatiu sobre aquesta cartera d'inversions.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2021 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2021, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2021 i 2020.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2021 i 2020.

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.

- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

Els actius en els quals concorri una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2021 i 2020, és el següent:

	2021	2020
Dipòsits de garantia	2 264 171,00	1 346 794,37
Administracions Públiques deutores	399 090,56	1 618 279,18
Operacions pendents de liquidar	6 298 907,91	1 900 000,00
	8 962 169,47	4 865 073,55

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2021 i 2020 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S. a.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2021 i 2020 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2021 recull els imports pendents de cobrament per operacions de venda de valors i un saldo deutor per col·lateral associat. A 31 de desembre de 2020, el capítol de "Operacions pendents de liquidar" recollia un saldo deutor per col·lateral associat.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2021 i 2020, és el següent:

	2021	2020
Administracions Públiques creditores	45 336,56	158 966,80
Operacions pendents de liquidar	2 896,46	4 373 825,03
Altres	536 557,74	725 320,00
	584 790,76	5 258 111,83

El capítol d'"Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2021 i 2020 es desglossa de la següent manera:

	2021	2020
Altres retencions	45 336,56	79 155,71
Impost sobre beneficis meritat durant l'exercici	-	79 811,09
	45 336,56	158 966,80

El capítol d'"Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2021 i 2020 recull, principalment, els imports pendents de pagament per compra de valors.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

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

Durant els exercicis 2021 i 2020, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Tanmateix, al tancament dels exercicis 2021 i 2020, el Fons no té cap import pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre de 2021 i 2020 es mostra a continuació:

	2021	2020
Cartera interior	41 530 320,74	45 900 668,37
Valors representatius de deute	41 530 181,43	45 900 529,06
Derivats	139,31	139,31
Cartera exterior	571 229 948,69	796 851 127,65
Valors representatius de deute	507 635 969,81	710 878 324,54
Institucions d'Inversió Col·lectiva	63 479 848,38	83 595 562,26
Derivats	114 130,50	2 377 240,85
Interessos de la cartera d'inversió	(1 325 404,28)	1 526 414,52
	611 434 865,15	844 278 210,54

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2021 i 2020. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2020.

A 31 de desembre de 2021 i 2020 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El desglossament d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2021 i 2020, és el següent:

	2021	2020
Comptes en el Dipositari	20 032 699,73	27 203 666,57
Comptes en euros	6 401 896,18	13 473 133,22
Comptes en divisa	13 630 803,55	13 730 533,35
Altres comptes de tresoreria	6 126 368,61	28 461 515,49
Altres comptes de tresoreria en euros	6 126 368,61	28 461 515,49



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

	2021	2020
	<u>26 159 068,34</u>	<u>55 665 182,06</u>

Durant els exercicis 2021 i 2020 el tipus d'interès de remuneració dels comptes al Dipositari, ha estat un tipus de interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2021 i 2020, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" de la Societat al 31 de desembre de 2021 i 2020, recull els saldos mantinguts a CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>116 823 712,83</u>	<u>217 408 729,55</u>	<u>29 513 765,25</u>	<u>7 086 058,70</u>	<u>8 666 693,46</u>	<u>260 651 636,06</u>
Nombre de participacions emeses	<u>16 894 221,63</u>	<u>23 211 312,46</u>	<u>4 732 053,34</u>	<u>985 975,17</u>	<u>1 363 450,06</u>	<u>41 697 921,91</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,92</u>	<u>9,37</u>	<u>6,24</u>	<u>7,19</u>	<u>6,36</u>	<u>6,25</u>
Nombre de partícips	<u>7 490</u>	<u>4 545</u>	<u>89</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>1 918</u>

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2020 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>158 055 757,73</u>	<u>305 850 715,92</u>	<u>48 495 972,79</u>	<u>9 769 063,24</u>	<u>13 897 144,38</u>	<u>363 376 350,38</u>
Nombre de participacions emeses	<u>22 321 455,53</u>	<u>32 000 524,08</u>	<u>7 642 912,44</u>	<u>1 343 473,84</u>	<u>2 154 383,26</u>	<u>57 472 086,24</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,08</u>	<u>9,56</u>	<u>6,35</u>	<u>7,27</u>	<u>6,45</u>	<u>6,32</u>



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Nombre de partícips	9 384	5 536	130	4	14	3 458

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2021 i 2020 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

Al 31 de desembre de 2021 i 2020 el nombre de partícips amb un percentatge de participació individualment superior al 20% ascendeix al tancament d'exercici a un, representant en 29,55% i 27,97%, respectivament, de la xifra de patrimoni del Fons pel que es considera participació significativa d'acord amb l'article 31 del Reial decret 1082/2012 d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, i successives modificacions.

A l'ésser el partícipi amb participació significativa una persona jurídica, s'inclou el detall d'aquest:

	2021	2020
Partícips		
Segurcaixa Adeslas, S.A.	29,55%	27,97%
	29,55%	27,97%

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2020 i 2019, respectivament.

10. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2020, el règim fiscal de Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant subjecte a aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el que preveu l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2021 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'epígraf "Pèrdues Fiscals a compensar" en Comptes d'Ordre, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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

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

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

11. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2021 i 2020. Adicionalment, en l'Annex III es recullen les adquisicions temporals d'actius contractades amb el mateix, a 31 de desembre de 2021.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2021 i 2020, ascendeixen a 9 milers d'euros en cada exercici.

12. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2021 fins la data de formulació de les comptes anuals, no s'han produït fets posteriors de especial rellevància que no hagin estat mencionats amb anterioritat.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvalúa) / Plusvalúa	ISIN
Deute públic						
BONS MADRID .42 2031-04-30	EUR	2 509 010,00	6 391,80	2 461 718,65	(47 291,35)	ES00001010B7
BONS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	9 895 296,46	(42 891,40)	9 882 579,62	(12 716,84)	ES0000012G26
BONS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(14 158,83)	7 333 975,21	(199 071,58)	ES0000012F76
BONS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(208 994,51)	9 597 746,36	18 933,75	ES00000127Z9
BONS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	6 898 622,34	(150 836,02)	6 912 997,12	14 374,78	ES00000124W3
TOTALS Deute públic		36 414 788,20	(410 488,96)	36 189 016,96	(225 771,24)	
Valors d'entitats de crèdit garantizats						
CEDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4 2025-02-25	EUR	2 359 502,68	(11 367,64)	2 341 643,67	(17 859,01)	ES0413211071
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantizats		2 359 502,68	(11 367,64)	2 341 643,67	(17 859,01)	
Adquisició temporal d'actius amb Depositari						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	2 999 545,00	(83,32)	2 999 520,80	(24,20)	ES0L02209093
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Depositari		2 999 545,00	(83,32)	2 999 520,80	(24,20)	
TOTAL Cartera Interior		41 773 835,88	(421 939,92)	41 530 181,43	(243 654,45)	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvalúia / Plusvalúia)	ISIN
Deute públic						
BONS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(567,36)	2 746 178,50	27 586,93	PTOTELOE0028
BONS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	3 770 398,69	(191 768,09)	3 806 056,31	35 657,62	PTOTEKOE0011
BONS ITALY .00001 2024-01-30	EUR	25 151 398,60	(10 777,73)	25 045 903,78	(105 494,82)	IT0005454050
LLETRES ITALY 2024-08-15	EUR	18 034 558,21	(2 040,67)	17 982 420,67	(52 137,54)	IT0005452989
BONS ITALY 2024-04-15	EUR	4 223 482,42	(4 268,79)	4 205 780,79	(17 701,63)	IT0005439275
BONS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14 065 808,94	(13 744,61)	14 162 074,61	96 265,67	IT0005413684
BONS ITALY .95 2030-08-01	EUR	9 087 639,94	30 124,36	8 974 815,86	(112 824,08)	IT0005403396
BONS ITALY .3.35 2035-03-01	EUR	1 528 217,02	(27 936,74)	1 517 523,76	(10 693,26)	IT0005358806
BONS ITALY .1.45 2025-05-15	EUR	9 109 232,52	(95 541,69)	9 293 412,05	184 179,53	IT0005327306
BONS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	8 461 531,83	(39 733,51)	8 378 015,27	(83 516,56)	IT0005210650
BONS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(314 020,64)	14 967 068,33	138 502,70	IT0005090318
BONS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	20 449 083,05	(41 354,26)	19 848 554,26	(600 528,79)	FR0013516549
BONS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	28 238 152,28	(186 521,59)	27 947 289,12	(290 863,16)	FR0013200813
TOTALS Deute públic		159 666 660,70	(898 151,32)	158 875 093,31	(791 567,39)	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	4 432 353,70	(52 155,00)	4 467 479,93	35 126,23	XS1890845875
BONS KBC .4.25 2022-04-24	EUR	5 015 230,60	70 870,04	5 244 927,76	229 697,16	BE0002592708
BONS ENEL .3.375 2022-11-24	EUR	4 178 706,15	(4 467,70)	4 383 227,70	204 521,55	XS1713463559
BONS ENEL .2.5 2022-11-24	EUR	4 178 835,31	(45 865,20)	4 192 602,19	13 766,88	XS1713463716
BONS NORDBANKEN ABP .3.5 2022-03-12	EUR	968 450,00	40 171,51	1 026 270,27	57 820,27	XS1725580465
BONS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	2 141,93	1 055 929,99	23 090,47	XS1781401085
BONS ERSTE GR BK AKT .6.5 2022-04-15	EUR	6 499 495,44	(142 880,76)	6 848 630,76	349 135,32	XS1597324950
BONS RABOBANK .4.625 2099-12-29	EUR	2 129 298,96	(204 661,91)	2 398 590,15	269 291,19	XS1877860533
BONS PEPSICO INC .875 2028-07-18	EUR	1 040 547,28	2 761,95	1 037 077,50	(3 469,78)	XS1446746189
BONS ATYT .2.35 2029-09-05	EUR	3 653 023,07	(4 312,37)	3 926 192,78	273 169,71	XS1907120791
BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	6 822,35	3 519 412,02	17 220,20	XS2053052895
BONS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(13 982,56)	2 096 157,77	(73 612,82)	XS2055647213
BONS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	2 137 506,15	(11 991,42)	2 121 332,32	(16 173,83)	XS2056491587
BONS AIB GROUP PLC .5.25 2022-04-11	EUR	3 223 173,04	(5 069,24)	3 231 481,74	8 308,70	XS2056697951
BONS ARCELOR .1.75 2025-11-19	EUR	3 150 111,49	(1 945,59)	3 165 486,69	15 375,20	XS2082324018
BONS TELEFONICA NL .3.875 2022-09-22	EUR	3 164 909,90	1 996,52	3 213 602,80	48 692,90	XS1795406658



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvalúa / Plusvalúa)	ISIN
BONS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	(74 596,94)	5 575 515,09	59 487,60	PTEDPKOM0034
BONS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	16 863,97	1 675 189,35	(37 475,12)	DE000A28VQD2
BONS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	3 014 054,41	3 177,42	2 995 427,17	(18 627,24)	DE000HCB0A86
BONS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	891 300,76	(6 049,38)	917 410,42	26 109,66	FR0012444750
BONS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	151 008,39	4 682 317,40	(172 623,29)	FR0013284254
BONS CREDIT AGRICOLE 4 2022-03-23	EUR	5 068 855,53	(4 544,04)	5 439 538,48	370 682,95	FR0013533999
BONS ABN AMRO BANK 4.75 2022-03-22	EUR	2 140 007,21	4 461,89	2 194 741,20	54 733,99	XS1693822634
BONS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	3 593 691,34	55 676,02	3 620 206,56	26 515,22	FR0014003S56
BONS INTESA SANPAOLO 3.75 2022-02-28	EUR	2 026 717,64	23 385,43	1 981 255,11	(45 462,53)	XS2124979753
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1 340 933,03	5 637,93	1 391 160,52	50 227,49	PTEDPNOM0015
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	2 009 898,27	13 886,55	1 985 377,15	(24 521,12)	PTEDPROM0029
BONS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(9 455,83)	2 796 230,73	93 186,21	XS1109765005
BONS ATYT 2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	207 826,97	693 383,33	(113 056,86)	XS1196380031
BONS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	2 965 468,66	27 035,42	2 967 841,94	2 373,28	XS1207058733
BONS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	2 174 385,42	17 890,35	2 168 015,13	(6 370,29)	XS1403264291
BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	(342,76)	1 279 094,44	(24 574,35)	FR00140003P3
BONS E.ON .6 2032-10-01	EUR	1 874 691,65	3 490,11	1 883 924,37	9 232,72	XS2327420977
BONS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1 696 554,08	8 019,11	1 665 030,88	(31 523,20)	XS2297549391
BONS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	1 145 322,77	7 627,30	1 132 364,13	(12 958,64)	XS2307853098
BONS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	4 486 907,81	32 176,56	4 504 929,31	18 021,50	XS2310118976
BONS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	2 297 957,61	8 140,18	2 257 432,27	(40 525,34)	XS2314312179
BONS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	3 121 535,99	16 813,69	3 103 175,44	(18 360,55)	XS2317069685
BONS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2 027 757,25	(5 037,27)	2 023 378,23	(4 379,02)	XS2103014291
BONS BANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	1 023 174,33	5 775,80	1 011 621,08	(11 553,25)	XS2321427408
BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	4 412 238,05	16 275,83	4 378 739,17	(33 498,88)	XS2273810510
BONS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1 791 904,40	13 623,84	1 779 536,12	(12 368,28)	XS2340236327
BONS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	2 933 446,91	(5 313,41)	2 923 960,04	(9 486,87)	XS2343340852
BONS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	1 102 286,45	5 197,29	1 093 003,53	(9 282,92)	XS2350756446
BONS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	3 609 448,88	3 712,50	3 562 619,41	(46 829,47)	XS2353182020
BONS REPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	1 521 782,77	5 878,63	1 475 367,05	(46 415,72)	XS2361358539
BONS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	1 902 378,33	5 546,30	1 891 156,16	(11 222,17)	XS2410367747
BONS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	3 707 933,11	74 826,45	3 718 162,45	10 229,34	XS2320533131



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvalúia / Plusvalúia)	ISIN
BONS RABOBANK 4.375 2022-06-29	EUR	1 442 572,30	(6 601,78)	1 549 268,40	106 696,10	XS2202900424
BONS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	1 998 863,60	2 956,01	1 994 490,70	(4 372,90)	XS2411241693
BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	54 323,02	5 361 950,58	98 272,28	XS2125145867
BONS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	2 624 749,51	12 919,58	2 660 338,72	35 589,21	XS2176686546
BONS BANK OF IRELAND 7.5 2022-05-19	EUR	3 206 253,42	(58 851,64)	3 198 956,12	(7 297,30)	XS2178043530
BONS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR	1 672 008,36	4 613,86	1 734 178,94	62 170,58	XS2183818637
BONS ZURICH FIN IREL .1.875 2022-09-19	EUR	2 114 096,02	89,05	2 069 289,83	(44 806,19)	XS2189970317
BONS GOLDMAN SACHS .25 2028-01-26	EUR	2 070 632,12	6 209,45	2 028 887,68	(41 744,44)	XS2292954893
BONS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	2 005 234,30	(1 384,23)	2 041 584,92	36 350,62	XS2200150766
BONS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	4 364 085,24	74 021,53	4 056 823,02	(307 262,22)	XS2288109676
BONS VODAFONE .2.625 2022-08-29	EUR	2 058 262,45	15 565,39	2 042 019,13	(16 243,32)	XS2225157424
BONS SAMPO OY .2.5 2052-09-03	EUR	2 172 391,85	3 496,91	2 109 054,46	(63 337,39)	XS2226645278
BONS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	88 732,46	6 885 897,09	(39 890,35)	XS2230399441
BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 851,99	1 616 359,50	(83 888,76)	XS2261215011
BONS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	58 499,16	5 336 806,46	(100 283,35)	XS2271225281
BONS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	4 130 696,53	48 589,43	4 201 745,92	71 049,39	XS2104967695
BONS CARLSBERG A/S .375 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	2 446,16	1 501 829,46	(8 953,08)	XS2191509038
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		181 951 293,88	577 523,20	183 084 986,96	1 133 693,08	
Emissions avaladas						
BONS EUROPEAN INVEST .01 2030-11-15	EUR	6 701 703,04	(51,43)	6 657 791,87	(43 911,17)	XS2314675997
BONS ICO .25 2024-04-30	EUR	1 536 043,15	(1 577,11)	1 556 232,46	20 189,31	XS2173111282
BONS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	12 230 650,17	(22 938,09)	12 104 238,09	(126 412,08)	XS2154339860
BONS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	14 688 254,78	(84 080,42)	14 496 772,61	(191 482,17)	XS1878833695
BONS EUROPEAN INVEST .1.125 2032-11-15	EUR	4 452 639,61	(19 328,84)	4 414 760,07	(37 879,54)	XS1828046570
BONS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	24 039 141,91	(80 687,70)	23 928 722,70	(110 419,21)	EU000A3KNYF7
BONS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	32 066 501,52	(121 493,44)	31 497 064,24	(569 437,28)	EU000A287074
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	4 812 065,53	(5 251,10)	4 547 533,60	(264 531,93)	EU000A285VM2
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	15 429 024,03	(85 850,01)	15 304 550,01	(124 474,02)	EU000A284451
BONS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	3 310 040,14	8 165,07	3 263 288,77	(46 751,37)	EU000A283867
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	29 615 333,69	(52 595,00)	29 026 377,36	(588 956,33)	EU000A283859
TOTALS Emissions avaladas		148 881 397,57	(465 688,07)	146 797 331,78	(2 084 065,79)	
Valors d'entitats de crèdit garantitzats						



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interesos	Valor raonable	(Minusvalúa) / Plusvalúa	ISIN
27 CEDULAS HIPOTEC. BPCE SFH - SOCI .75 2026-11-	EUR	5 117 723,39	(45 692,57)	5 026 165,99	(91 557,40)	FR0013383346
CEDULAS HIPOTECARIAS CFF .75 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(38 657,96)	6 794 097,28	(105 837,42)	FR0013336286
CEDULAS						
HIPOTECARIAS CAISSEFFLOCAL .625 2026-04-13	EUR	7 166 116,15	(32 797,64)	7 058 294,49	(107 821,66)	FR0013150257
TOTALS Valors d'entitas de crèdit garantitzats		19 183 774,24	(117 148,17)	18 878 557,76	(305 216,48)	
Accions i participacions Directiva						
ETF AMUNDI ETFS	EUR	42 261 115,87	-	41 649 936,67	(611 179,20)	LU1437018168
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15 003 640,80	-	14 970 150,00	(33 490,80)	IE00BF3N7094
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6 955 795,94	-	6 859 761,71	(96 034,23)	IE00B3B8Q275
TOTALS Accions i participacions Directiva		64 220 552,61	-	63 479 848,38	(740 704,23)	
TOTAL Cartera Exterior		573 903 679,00	(903 464,36)	571 115 818,19	(2 787 860,81)	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracto
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	48 227 429,42	47 619 858,52	22/03/2022
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	4 619 919,58	4 634 958,91	14/03/2022
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	44 758 779,84	44 699 970,00	8/03/2022
TOTALS futurs comprats		97 606 128,84	96 954 787,43	
Altres compromisos de compra				
ALTRES IIC IE00BF3N7094	EUR	15 003 640,80	14 970 150,00	
ALTRES IIC IE00B3B8Q275	EUR	6 955 795,94	6 859 761,71	
TOTALS Altres compromisos de compra		21 959 436,74	21 829 911,71	
Vendes al comptat				
COMPTAT B ERSTE OERP FISICA	EUR	1 786 524,14	1 788 420,31	3/01/2022
TOTALS Vendes al comptat		1 786 524,14	1 788 420,31	
Futurs venuts				
FUTUR F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	3 034 300,00	2 894 360,00	8/03/2022
FUTUR F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	74 724 832,36	74 398 565,55	31/03/2022
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	44 843 324,41	44 213 460,00	8/03/2022
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	65 143 440,00	64 754 640,00	8/03/2022
FUTUR F SHORT EUROBT 100000 FISICA	EUR	42 734 260,00	42 454 160,00	8/03/2022
TOTALS futurs venuts		230 480 156,77	228 715 185,55	
Permutes financeres. Obligacions a pagar				
CDS CDS XOVER36 JPM FISICA	EUR	19 000 000,00	2 276 663,37	20/12/2026
CDS CDS XOVER36 MS FISICA	EUR	3 000 000,00	359 473,16	20/12/2026
CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	EUR	26 000 000,00	3 115 434,08	20/12/2026
TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar		48 000 000,00	5 751 570,61	
TOTALS		399 832 246,49	355 039 875,61	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	13 797 244,69	212 653,17	13 843 509,02	46 264,33	ES00000124W3
BONS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	4 429 301,46	(255,24)	4 511 455,68	82 154,22	ES0000012G26
BONS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	16 217 952,89	43 829,40	16 257 306,15	39 353,26	ES0000012F76
BONS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(33 267,40)	9 723 174,25	144 361,64	ES00000127Z9
TOTALS Deute públic		44 023 311,65	222 959,93	44 335 445,10	312 133,45	
Emissions avalades						
BONS ICO .25 2024-04-30	EUR	1 536 043,15	819,48	1 565 083,96	29 040,81	XS2173111282
TOTALS Emissions avaladas		1 536 043,15	819,48	1 565 083,96	29 040,81	
TOTAL Cartera Interior		45 559 354,80	223 779,41	45 900 529,06	341 174,26	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(169 986,01)	15 195 713,70	367 148,07	IT0005090318
BONS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	1 155,14	2 819 948,00	101 356,43	PTOTELOE0028
BONS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	3 770 398,69	(96 778,26)	3 829 242,48	58 843,79	PTOTEKOE0011
LLETRES ITALY 2021-10-14	EUR	40 173 209,40	(32 933,01)	40 191 333,01	18 123,61	IT0005423147
LLETRES ITALY 2021-09-14	EUR	76 191 514,35	(57 242,44)	76 330 082,44	138 568,09	IT0005419855
LLETRES ITALY 2021-08-13	EUR	85 204 012,83	(72 371,75)	85 372 421,75	168 408,92	IT0005419038
BONS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14 065 808,94	8 491,88	14 247 778,12	181 969,18	IT0005413684
BONS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	16 267 835,76	(7 184,21)	16 675 182,56	407 346,80	IT0005413171
BONS ITALY 1.45 2036-03-01	EUR	1 508 438,47	6 935,29	1 612 864,74	104 426,27	IT0005402117
BONS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	13 249 792,75	(55 318,10)	13 763 126,63	513 333,88	IT0005327306
BONS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8 889 024,19	(187 512,68)	8 978 840,90	89 816,71	FR0011962398
BONS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	6 168 178,43	(56 075,92)	6 412 472,41	244 293,98	BE0000337460
BONS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	9 169 302,13	(48 974,14)	9 721 580,24	552 278,11	IT0005358806
BONS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	1 711 485,68	3 425,62	1 861 182,35	149 696,67	BE0000341504
TOTALS Deute públic		293 916 158,82	(764 368,59)	297 011 769,33	3 095 610,51	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR	3 369 830,87	750,73	3 387 838,88	18 008,01	XS2264977146
BONS ORANGE SA .2.375 2021-04-15	EUR	4 759 821,93	66 888,99	4 981 182,71	221 360,78	FR0013413887
BONS ELECTRICITE DE .4.125 2027-03-25	EUR	2 516 005,56	49 646,93	2 527 226,77	11 221,21	FR0011225143
BONS ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR	3 032 751,65	192 138,62	3 093 494,30	60 742,65	FR0013396520
BONS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	63 335,80	4 949 544,81	94 604,12	FR0013284254
BONS ELECTRICITE DE .1 2026-10-13	EUR	2 132 577,65	(13 259,37)	2 138 408,14	5 830,49	FR0013213295
BONS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	5 118 087,37	(15 004,17)	5 272 032,25	153 944,88	FR0013063385
BONS CR AGRIC ASSURA .4.25 2021-01-13	EUR	4 456 503,79	58 578,30	4 599 583,45	143 079,66	FR0012444750
BONS GROUPAMA SA .6.375 2021-05-28	EUR	3 343 736,97	96 401,36	3 486 950,69	143 213,72	FR0011896513
BONS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	4 623 613,19	9 762,97	4 789 786,62	166 173,43	FR0013419736
BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	5 533,83	3 567 291,51	65 099,69	XS2053052895
BONS ASML HOLDING NV .25 2030-02-25	EUR	1 524 148,89	2 718,62	1 531 972,61	7 823,72	XS2010032378
BONS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	2 096 283,35	(10 152,97)	2 118 957,63	22 674,28	XS2002017361
BONS COCA-COLA HBC F .1.625 2031-05-14	EUR	1 687 320,81	12 442,71	1 697 758,66	10 437,85	XS1995795504
BONS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	1 340 933,03	11 682,96	1 421 118,99	80 185,96	PTEDPNOM0015
BONS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	1 962 863,98	2 037,99	2 017 167,98	54 304,00	XS2125914833
BONS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR	7 008 187,55	104 535,50	7 476 979,69	468 792,14	XS2154325562



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2 137 506,15	277,36	2 140 993,54	3 487,39	XS2056491587
BONS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR	1 523 266,57	5 808,22	1 531 200,27	7 933,70	XS2082324364
BONS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2 027 757,25	(1 271,68)	2 062 082,64	34 325,39	XS2103014291
BONS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	4 130 696,53	47 710,44	4 201 267,78	70 571,25	XS2104967695
BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	903,30	1 708 821,59	8 573,33	XS2261215011
BONS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	799 871,37	2 395,62	802 170,63	2 299,26	XS2125913603
BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	4 412 238,05	682,29	4 410 037,71	(2 200,34)	XS2273810510
BONS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	1 888 476,16	9 092,91	2 086 759,49	198 283,33	XS2152329053
BONS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24	EUR	3 165 525,69	7 374,01	3 301 783,38	136 257,69	XS2055728054
BONS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	5 879,28	5 437 218,35	128,54	XS2271225281
BONS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR	1 011 903,36	747,75	1 015 901,84	3 998,48	XS2242633258
BONS IBER INTL .2.25 2021-04-28	EUR	1 799 861,77	7 189,46	1 894 123,91	94 262,14	XS2244941147
BONS ORANGE SA .1.625 2032-04-07	EUR	605 764,41	6 755,51	689 119,39	83 354,98	FR0013506300
BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	45 519,97	5 349 987,35	86 309,05	XS2125145867
BONS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	5 501 104,14	422,91	5 493 831,47	(7 272,67)	FR0014000Y93
BONS ALLIANZ .1.301 2049-09-25	EUR	3 130 478,45	8 166,75	3 217 747,35	87 268,90	DE000A2YPFA1
BONS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	4 382 966,19	64 339,84	4 450 075,33	67 109,14	FR0013510179
BONS RWE FIN .5.75 2033-02-14	EUR	2 449 601,84	(7 697,38)	2 687 697,90	238 096,06	XS0162513211
BONS CREDIT AGRICOLE .4 2021-03-23	EUR	5 068 855,53	14 285,44	5 415 159,00	346 303,47	FR0013533999
BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	180,79	1 309 894,39	6 225,60	FR00140003P3
BONS VONOVIA SE .2.25 2030-04-07	EUR	989 251,72	17 248,66	1 173 121,89	183 870,17	DE000A28VQD2
BONS VINCI .2028-11-27	EUR	2 013 238,22	(159,09)	2 005 919,09	(7 319,13)	FR0014000PF1
BONS DAIMLER AG .2.625 2025-04-07	EUR	5 384 980,72	92 167,73	5 901 489,21	516 508,49	DE000A289RN6
BONS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	46 471,90	5 611 621,25	95 593,76	PTEDPKOM0034
BONS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1 420 586,35	9 000,87	1 517 203,57	96 617,22	FR0013515749
BONS MUNICH .6 2021-05-26	EUR	2 690 397,21	(48 252,84)	2 696 452,84	6 055,63	XS0608392550
BONS TALANX FINANZ .8.3673 2042-06-15	EUR	979 919,84	(109 361,70)	1 043 952,88	64 033,04	XS0768664731
BONS BHP BILLITON FI .3.25 2027-09-24	EUR	2 040 258,12	(53 786,70)	2 141 209,95	100 951,83	XS0834385923
BONS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	1 325 425,87	(39 959,74)	1 383 917,16	58 491,29	XS0986194883
BONS BNP .375 2027-10-14	EUR	2 517 039,60	1 643,52	2 531 284,90	14 245,30	FR00140005J1
BONS ANHEUSER SA/NV .1.5 2030-04-18	EUR	3 051 264,66	26 006,31	3 368 858,62	317 593,96	BE6276040431
BONS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	4 386 523,99	8 060,07	4 488 862,89	102 338,90	XS2177021271
BONS BOUYGUES .1.125 2028-07-24	EUR	1 122 132,54	7 228,13	1 194 642,60	72 510,06	FR0013507654
BONS CREDIT AGRICOLE .1 2026-04-22	EUR	3 555 819,57	30 972,83	3 741 580,59	185 761,02	FR0013508512



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS BNP PARIBAS S.A 1.125 2029-04-17	EUR	889 540,69	8 051,23	949 829,62	60 288,93	FR0013508710
BONS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR	5 980 859,64	63 449,19	6 336 541,29	355 681,65	FR0013509098
BONS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	1 612 977,89	7 766,40	1 690 060,23	77 082,34	AT0000A2GH08
BONS VINC 1.625 2029-01-18	EUR	3 463 910,95	181 829,59	3 485 277,03	21 366,08	FR0013397452
BONS CARREFOUR 2.625 2027-12-15	EUR	2 066 056,23	(3 775,01)	2 343 196,38	277 140,15	FR0013505260
BONS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	4 471 710,07	100 283,10	4 693 455,04	221 744,97	FR0011697028
BONS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	6 664 169,51	119 393,42	7 288 283,50	624 113,99	BE0002592708
BONS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	2 064 521,01	13 288,87	2 131 295,24	66 774,23	FR0013517307
BONS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	3 487 814,24	77 397,41	4 417 619,44	929 805,20	BE6320935271
BONS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	2 453 903,85	(24 069,01)	2 508 857,50	54 953,65	DE000A1YQC29
BONS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	2 008 563,55	4 858,16	2 083 164,58	74 601,03	DE000A289QR9
BONS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	3 707 848,02	14 636,58	3 816 378,39	108 530,37	FR0013509726
BONS TELEFONICA NL .3.875 2021-09-22	EUR	1 549 590,71	14 235,90	1 623 293,76	73 703,05	XS1795406658
BONS NORDBANKEN ABP .3.5 2021-03-12	EUR	3 873 800,01	113 706,39	4 153 060,73	279 260,72	XS1725580465
BONS GLENCORE FIN EU .1.5 2026-10-15	EUR	2 062 756,67	3 166,12	2 117 462,65	54 705,98	XS1981823542
BONS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	2 475 970,77	1 750,61	2 481 570,76	5 599,99	XS1909186451
BONS TOTAL CAPITAL S .1.375 2029-10-04	EUR	1 102 371,09	(11 255,95)	1 137 051,02	34 679,93	XS1693818525
BONS BNP .6.125 2021-06-17	EUR	3 352 503,42	(176 354,36)	3 373 782,31	21 278,89	XS1247508903
BONS CREDIT AGRICOLE .2 2029-03-25	EUR	2 556 294,08	34 809,51	2 770 783,64	214 489,56	XS1968706108
BONS ERSTE GR BK AKT .6.5 2021-04-15	EUR	6 499 495,44	24 281,89	6 772 338,11	272 842,67	XS1597324950
BONS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	6 534,21	1 076 623,66	43 784,14	XS1781401085
BONS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	5 100 548,11	125 468,50	5 080 348,99	(20 199,12)	XS1678970291
BONS ABN AMRO BANK .4.75 2021-03-22	EUR	2 140 007,21	26 442,40	2 148 140,69	8 133,48	XS1693822634
BONS VERIZON .1.875 2029-10-26	EUR	2 810 914,64	(23 990,23)	2 890 891,26	79 976,62	XS1708167652
BONS ENEL .3.375 2021-11-24	EUR	1 959 337,48	38 068,25	2 188 681,75	229 344,27	XS1713463559
BONS EDP FINANCE BV .1.5 2027-11-22	EUR	1 067 416,44	(10 018,50)	1 105 081,24	37 664,80	XS1721051495
BONS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	1 525,69	2 167 839,52	(1 931,07)	XS2055647213
BONS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	5 222 149,91	9 746,36	5 265 644,90	43 494,99	XS1560863802
BONS GOLDMAN SACHS .2 2028-03-22	EUR	2 196 656,62	8 740,53	2 273 382,76	76 726,14	XS1796209010
BONS ASR NEDERLAND .5.125 2021-09-29	EUR	3 635 999,66	(73 620,12)	3 688 674,78	52 675,12	XS1293505639
BONS TOTAL FINA .3.369 2021-10-06	EUR	2 307 600,14	(7 506,34)	2 276 842,18	(30 757,96)	XS1501166869
BONS UNICREDIT SPA .2 2023-03-04	EUR	1 228 991,67	6 826,04	1 268 951,49	39 959,82	XS1374865555
BONS DT INT FIN .1.5 2028-04-03	EUR	3 262 539,91	19 312,09	3 332 882,16	70 342,25	XS1382791975
BONS FIAT CHRYSLER .3.75 2024-03-29	EUR	3 039 182,20	(8 693,69)	3 052 400,73	13 218,53	XS1388625425



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1 065 557,56	(3 195,87)	1 122 793,54	57 235,98	XS1761785077
BONS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	2 092 765,67	8 755,98	2 165 274,71	72 509,04	XS1980064833
BONS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	3 677 106,05	16 809,97	3 808 445,80	131 339,75	XS1756296965
BONS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	4 868 502,61	(178 820,11)	5 287 481,36	418 978,75	XS1835955474
BONS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	1 754 652,40	21 602,26	1 796 364,25	41 711,85	XS1843443786
BONS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1 762 774,11	325 599,92	1 507 088,11	(255 686,00)	XS1847692636
BONS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	5 323 247,40	(96 481,25)	5 565 866,55	242 619,15	XS1877860533
BONS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	4 432 353,70	36 292,52	4 469 634,26	37 280,56	XS1890845875
BONS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	3 653 023,07	10 402,21	4 080 563,20	427 540,13	XS1907120791
BONS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2 512 651,03	13 799,00	2 708 450,32	195 799,29	XS1458408561
BONS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	1 672 008,36	9 932,07	1 768 537,56	96 529,20	XS2183818637
BONS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	5 172 825,57	(28 706,40)	5 316 474,89	143 649,32	XS1721423462
BONS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	2 598 978,89	24 360,05	2 812 302,28	213 323,39	XS2169281487
BONS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	3 467 611,42	30 102,92	3 817 258,53	349 647,11	XS2176560444
BONS CREDIT SUISSE L 1.45 2025-05-19	EUR	2 624 749,51	9 539,88	2 706 115,46	81 365,95	XS2176686546
BONS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR	2 838 809,60	26 134,75	3 076 909,71	238 100,11	XS2153406868
BONS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	3 217 543,65	16 842,59	3 359 296,37	141 752,72	XS2168285000
BONS E.ON 1 2025-10-07	EUR	4 304 774,55	4 050,09	4 486 431,46	181 656,91	XS2152899584
BONS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	2 617 493,33	22 419,10	2 765 501,35	148 008,02	XS2167003685
BONS CARLSBERG A/S .375 2027-06-30	EUR	3 001 585,69	5 596,16	3 049 485,07	47 899,38	XS2191509038
BONS BAYER .75 2027-01-06	EUR	3 511 697,36	12 056,43	3 610 574,96	98 877,60	XS2199266003
BONS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	2 005 234,30	(2 300,04)	2 065 330,73	60 096,43	XS2200150766
BONS RABOBANK 4.375 2021-06-29	EUR	6 594 616,25	59 006,80	7 030 527,45	435 911,20	XS2202900424
BONS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	3 013 372,65	10 165,79	3 123 215,44	109 842,79	XS2221845683
BONS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2027-04-02	EUR	2 064 876,83	12 301,05	2 150 497,58	85 620,75	FR0013505542
BONS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	22 001,14	3 587 001,98	158 578,63	XS2180510732
BONS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1 450 418,00	7 288,62	1 483 054,53	32 636,53	XS1069439740
BONS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	3 273 836,56	2 890,52	3 376 248,66	102 412,10	XS1603892149
BONS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	3 031 295,50	2 749,42	3 070 369,21	39 073,71	FR0013428489
BONS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	3 618 547,03	(5 205,13)	3 710 822,77	92 275,74	XS1180451657
BONS ATYT 2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	95 812,35	862 389,95	55 949,76	XS1196380031
BONS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	1 202 398,38	9 753,99	1 219 811,87	17 413,49	XS1197351577
BONS BSAN 1.375 2026-01-05	EUR	2 100 442,84	14 356,08	2 125 976,71	25 533,87	XS2168647357
BONS NN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	2 286 240,50	36 766,93	2 319 904,30	33 663,80	XS1028950290



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2020 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ENEL FINANCE NV .375 2027-06-17	EUR	2 014 934,86	3 495,29	2 043 012,66	28 077,80	XS2066706909
BONS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	2 213 085,41	(17 159,42)	2 255 140,52	42 055,11	XS1107727007
BONS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	23 276,93	2 815 835,47	112 790,95	XS1109765005
BONS STANDARDCHART .3.125 2024-11-19	EUR	3 252 017,75	(7 919,29)	3 436 310,13	184 292,38	XS1140857316
BONS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR	2 854 099,47	(67 236,38)	2 912 647,68	58 548,21	XS1148073205
BONS SIEMENS FINANC .1.125 2022-06-05	EUR	4 211 171,36	(193,26)	4 229 491,42	18 320,06	XS2182049291
BONS HOLCIM FINANCE .2.375 2025-04-09	EUR	1 447 789,67	22 008,10	1 571 110,01	123 320,34	XS2156244043
BONS REPSOL ITL .4.5 2021-03-25	EUR	2 192 837,74	44 744,11	2 226 403,56	33 565,82	XS1207058733
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		373 517 670,25	2 084 062,64	387 948 926,14	14 431 255,89	
Emissions avaladas						
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	20 615 420,94	(15 502,01)	20 651 102,01	35 681,07	EU000A284451
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	1 402 393,80	(1 008,58)	1 404 991,02	2 597,22	EU000A283859
BONS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR	5 866,57	2,49	6 210,20	343,63	EU000A1Z99H6
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	3 843 523,34	(550,84)	3 855 325,84	11 802,50	EU000A285VM2
TOTALS Emisions avaladas		25 867 204,65	(17 058,94)	25 917 629,07	50 424,42	
Accions i participacions Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	62 885 590,83	-	65 452 571,50	2 566 980,67	IE00BF11F565
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	18 051 179,47	-	18 142 990,76	91 811,29	IE00BF3N7094
TOTALS Accions i participacions Directiva		80 936 770,30	-	83 595 562,26	2 658 791,96	
TOTAL Cartera Exterior		774 237 804,02	1 302 635,11	794 473 886,80	20 236 082,78	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivat al 31 de desembre de 2020
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	36 727 005,00	36 713 925,00	8/03/2021
TOTALS futurs comprats		36 727 005,00	36 713 925,00	
Permutes financeres. Drets a rebre				
CDS CDS XOVER34 JPM FISICA	EUR	25 000 000,00	3 008 721,97	20/12/2025
TOTALS Permutes financeres. Drets a rebre		25 000 000,00	3 008 721,97	
Altres compromisos de compra				
OTROS IIC IE00BF3N7094	EUR	18 051 179,47	18 142 990,76	
OTROS IIC IE00BF11F565	EUR	62 885 590,83	65 452 571,50	
TOTALS Altres compromisos de compra		80 936 770,30	83 595 562,26	
Ventes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	14 670 480,00	14 865 840,00	8/03/2021
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	55 767 390,00	55 829 340,00	8/03/2021
FUTUR FUT OAT 100000	EUR	14 533 350,00	14 603 820,00	8/03/2021
FUTUR F EURBTP 100000 FISICA	EUR	4 671 700,00	4 712 310,00	8/03/2021
FUTUR F US TRE5 100000 FISICA	USD	19 639 459,44	19 208 869,74	31/03/2021
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	13 824 099,71	13 783 203,05	15/03/2021
TOTALS futurs venuts		123 106 479,15	123 003 382,79	
Permutes financeres. Obligacions a pagar				
CDS CDS ITRAX34 BOA FISICA	EUR	25 000 000,00	659 209,45	20/12/2025
TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar		25 000 000,00	659 209,45	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposició fidel del negoci i activitats principals

2021 va ser un exercici positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. L'any s'ha caracteritzat per un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i les diferents onades de Covid19 fent presència (amb especial virulència la variant Ómicron al desembre). Al llarg de l'exercici hem vist la inflació aconseguint cotes inèdites en les últimes dècades i als bancs centrals anunciant i començant a executar una gradual retirada del ritme d'estímul en l'economia.

Excepte a la Xina, que ha mantingut una política monetària contrària a la dels bancs centrals desenvolupats, hem vist un gir gradual al llarg de l'exercici des del total suport monetari a bancs centrals manifestant la seva preocupació per l'entorn d'inflació i endurint el to de la seva política monetària a partir de l'estiu, en tot cas mantenint encara un entorn i nivells molt expansius. A nivell global, des del segon trimestre, l'extraordinària demanda de béns generava embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa, el subministrament de gas des de Rússia es veia impactat per qüestions geopolítiques i la falta d'inversió en altres fonts d'energia provocaven un impacte en els preus.

El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i política monetària laxa durant tot l'exercici, encara que confirmava que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022, programant la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. No obstant això, la Reserva Federal (FED) i el Banc d'Anglaterra reaccionaven davant un mercat laboral tensionat i les pressions inflacionistes: la Fed canviava gradualment el to del seu discurs a l'estiu i va començar a executar la seva retirada d'estímul en el quart trimestre, anunciant una acceleració del ritme al gener del 2022. Al tancament de l'exercici, el mercat descomptava entre dues i tres pujades de tipus en els pròxims dotze mesos. El Banc d'Anglaterra pujava el seu tipus de referència a curt termini de 0,15%, fins a 0,25%, al desembre. La política monetària a la Xina prenia una direcció contrària, provocada per la velocitat de la desacceleració en el seu creixement degut a la retirada d'estímul mantinguda al llarg de l'any, l'impacte de les seves mesures de protecció contra el virus, l'impacte de les seves reformes reguladores i la preocupació per l'evolució en alguns sectors com l'immobiliari: el Banc Popular de la Xina (BPC) relaxava la pressió monetària reduint al desembre el seu requisit de reserves a la banca per a afrontar un menor creixement.

En el terreny polític, a l'inici de l'exercici el Senat americà es decantava pel partit demòcrata, reforçant la capacitat de maniobra de l'administració Biden. Addicionalment, vam tenir eleccions al Senat alemany amb un resultat que generava estabilitat i continuïtat i al Japó on el successor de Suga, Kishida, va aconseguir mantenir al seu partit en el govern, s'ha dut a terme un pla d'estímul fiscal. Als EUA, el pla fiscal s'ha anat aprovant, encara que amb una mica de dilució sobre l'anunciat inicialment i, de fet, la seva última fase "Build Back Better", no va aconseguir passar el seu pressupost pel Senat al desembre. D'altra banda, la Unió Europea va començar en el quart trimestre a realitzar els primers desemborsaments del fons de recuperació, "Next Generation EU".

Quant a la pandèmia, la virulència de la variant Ómicron a la fi de novembre va generar incertesa sobre el seu potencial impacte econòmic. Malgrat la seva capacitat de contagi, la



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

seva menor gravetat i el bon funcionament de les vacunes, va evitar que molts països afegissin noves restriccions. Com en les anteriors ones, tindrà un efecte negatiu sobre el creixement que s'arrossegarà a l'inici del següent exercici.

L'exercici ha estat complicat per als actius de renda fixa en termes nominals, amb les principals corbes de tipus desplaçant-se a l'alça i guanyant arracada. En els primers mesos de l'any, es va cotitzar un elevat optimisme fruit de la contundent política monetària coordinada i les corbes van reaccionar guanyant pendent, per a entrar després en un entorn de major escepticisme sobre la seva consistència en el llarg termini i temor a un error en política monetària. Als EUA la corba recollia el canvi de to de la FED des de l'estiu i en el quart trimestre els curts terminis pujaven amb força, provocant un aplanament en el semestre. A Europa el moviment advers, afegit als tipus base negatius, pesaven en la rendibilitat de l'actiu, amb la perifèria europea també registrant un comportament negatiu. La renda fixa corporativa tancava un exercici en positiu amb un millor comportament dels actius de major risc.

La renda variable dels mercats desenvolupats va tenir un bon comportament en l'exercici. Destaca el bon comportament del mercat americà en positiu enfront del mal resultat dels mercats emergents, amb Europa en segon lloc i el Japó per darrere. A nivell global, el moment de major volatilitat va ser al novembre quan el mercat es va veure impactat per la variant Ómicron, amb una forta pujada de la volatilitat i una reversió de les tendències i estils que havíem tingut prèviament, aquest impacte va revertir de nou al desembre. Per estils hi ha hagut bastant rotació al llarg de l'any, amb predomini final del factor de creixement i defensiu, en un mercat que ha estat escèptic quant a la consistència en el temps de les dinàmiques de creixement de les diferents economies durant gran part de l'any. D'altra banda, destaca en negatiu el comportament dels mercats emergents afectats per la pandèmia, la fortlesa de la divisa americana, l'entorn d'inflació i les reformes reguladores en determinats sectors a la Xina. El mercat xinès arrossegava als mercats emergents asiàtics, Llatinoamèrica sofria pels seus desequilibris fiscals, risc polític i la caiguda d'alguna matèria primera, com el ferro, i els mercats emergents d'Europa de l'Est tenien un millor comportament.

El dòlar americà es revaloritzava enfront de l'euro, reflectint la divergència de creixement i de les polítiques monetàries entre tots dos bancs centrals.

L'exercici s'ha caracteritzat per, entre altres, 1) una recuperació de les matèries primeres energètiques, malgrat la forta correcció provocada per Ómicron a final de l'any, especialment en el cru, el gas i el carbó van mantenir la seva tensió alcista (especialment a Àsia); 2) el moviment negatiu de les matèries primeres precioses; 3) un pitjor comportament dels metalls industrials, acusant la desacceleració Xina.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que segueix empès per les diferents polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement prové de la desacceleració del creixement xinès, on esperem que el govern mantingui una política econòmica més expansiva.

Esperem un menor impacte del Covid19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar i unes vacunes que funcionen. Per contra, esperem una major



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

inestabilidad a causa dels riscos geo-polítics, on les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

.Els Bancs Centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació, que registraran nivells molt tensionats en els primers mesos de l'any per a retrocedir parcialment després. La disparitat entre Bancs Centrals genera la incertesa d'un possible error de política monetària, la cotització d'aquest risc podria pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que suposaven les polítiques econòmiques tan expansives.

El mercat de renda fixa haurà de fer front a la divergència de polítiques monetàries, amb retirades d'estímul i pujades de tipus en algunes economies. Serà un exercici especialment tàctic amb especial valor de les apostes relatives en la corba de tipus i geogràfiques. A diferència del nostre posicionament general per a l'anterior exercici, no establim una marcada preferència per la renda fixa corporativa per al 2022, que estarà afectada, d'una banda, per la retirada de les compres per part dels bancs centrals i, per un altre, per un entorn sòlid de creixement econòmic.

Esperem un exercici amb major volatilitat per a la renda variable donats els nivells actuals de valoració, amb tipus reals en mínims i múltiples borsaris en màxims, que suposaran un repte per a la classe d'actiu. Tant per l'entorn de creixement global com per les valoracions, mantenim una lleugera preferència per Europa enfront dels EUA, amb posicions més neutrals en els altres mercats, i en termes d'estils preferim el biaix valor i cíclic.

Mantenim una visió en rang lateral, sobre la divisa americana enfront de l'Euro degut a la divergència de polítiques monetàries i un sòlid creixement a Europa.

La tensió entre Rússia i Ucraïna ha anat escalant i desencadenat un conflicte bèl·lic amb el contundent rebuig dels països occidentals. Aquest esdeveniment, posa en risc el nostre escenari central en la mesura en què una lenta resolució del conflicte es transmeti, via escalada de preus de les matèries primeres, en una inflació elevada i persistent, amb el seu lògic impacte sobre les decisions dels bancs centrals i el creixement europeu. Referent a això, les pròximes setmanes seran clau per a determinar en quin escenari es desenvoluparà el 2022 i el seu efecte en les diferents classes d'actiu.

Uso de instrumentos financieros

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Despeses d'I+D i Medi Ambient

Al llarg de l'exercici 2021 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2010 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2021

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2021 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.