

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 DP Inflació 2024, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank DP Inflació 2024, 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'exigit 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.

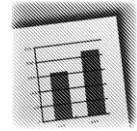
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

### Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, P<sup>o</sup> 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

1



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

**Aspectes més rellevants 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 l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb Caixabank Asset Management SGIIC, 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:

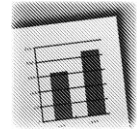
*Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

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.

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

#### 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 de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals

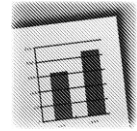
Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del 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.

#### 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.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid

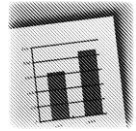


Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, 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 els administradors 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 DP Inflación 2024, F.I.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de març de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm.20/22/03967

.....  
Informe de auditoria de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoria de cuentas  
española e internacional  
.....



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

### Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>22 404 904,02</b>	<b>21 388 039,76</b>
Deutors	-	-
Cartera d'inversions financeres	21 884 154,68	21 063 325,14
Cartera interior	23 311 549,94	22 143 656,57
Valors representatius de deute	23 311 549,94	22 143 656,57
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(1 427 395,26)	(1 080 331,43)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	520 749,34	324 714,62
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>22 404 904,02</b>	<b>21 388 039,76</b>



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

### Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimoni atribuït a partícips o accionistes</b>	<b>22 380 259,05</b>	<b>21 372 378,07</b>
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	22 380 259,05	21 372 378,07
Capital	-	-
Partícips	21 226 979,82	21 669 100,35
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	1 153 279,23	(296 722,28)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>24 644,97</b>	<b>15 661,69</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	24 644,97	15 661,69
Passius financers	-	-
Derivats	-	-
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>22 404 904,02</b>	<b>21 388 039,76</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>296 722,28</b>	<b>-</b>
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	296 722,28	-
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>296 722,28</b>	<b>-</b>



## Caixabank DP Inflación 2024, 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	22 737,49	66 328,76
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(121 807,80)</u>	<u>(136 177,71)</u>
Comissió de gestió	(106 453,30)	(119 851,56)
Comissió de depositari	(10 645,38)	(11 985,12)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(4 709,12)	(4 341,03)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(99 070,31)</b>	<b>(69 848,95)</b>
Ingressos financers	-	-
Despeses financeres	(121 137,88)	(135 061,36)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>1 229 578,65</u>	<u>(375 333,30)</u>
Per operacions de la cartera interior	1 229 578,65	(375 333,30)
Per operacions de la cartera exterior	-	-
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	-	-
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>152 560,86</u>	<u>283 521,33</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	153 769,78	279 113,86
Resultats per operacions de la cartera exterior	-	-
Resultats per operacions amb derivats	(1 208,91)	4 407,47
Altres	(0,01)	-
<b>Resultat financer</b>	<b>1 261 001,63</b>	<b>(226 873,33)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1 161 931,32</b>	<b>(296 722,28)</b>
Impost sobre beneficis	(8 652,09)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>1 153 279,23</u></b>	<b><u>(296 722,28)</u></b>

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 DP Inflación 2024, 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	1 153 279,23
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>1 153 279,23</b>

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

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2020</b>	<b>21 669 100,35</b>	-	-	<b>(296 722,28)</b>	-	-	<b>21 372 378,07</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>21 669 100,35</b>	-	-	<b>(296 722,28)</b>	-	-	<b>21 372 378,07</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	1 153 279,23	-	-	1 153 279,23
Aplicació del resultat de l'exercici	(296 722,28)	-	-	296 722,28	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	3 352 529,02	-	-	-	-	-	3 352 529,02
Devolucions	(3 497 927,27)	-	-	-	-	-	(3 497 927,27)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>21 226 979,82</b>	-	-	<b>1 153 279,23</b>	-	-	<b>22 380 259,05</b>

Les Notes 1 a 12, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021.



## Caixabank DP Inflación 2024, 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	(296 722,28)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(296 722,28)</b>

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

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2019</b>	<b>26 768 402,10</b>	-	-	<b>913 267,39</b>	-	-	<b>27 681 669,49</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>26 768 402,10</b>	-	-	<b>913 267,39</b>	-	-	<b>27 681 669,49</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(296 722,28)	-	-	(296 722,28)
Aplicació del resultat de l'exercici	913 267,39	-	-	(913 267,39)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	2 879 116,23	-	-	-	-	-	2 879 116,23
Reemborsaments	(8 891 685,37)	-	-	-	-	-	(8 891 685,37)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2020</b>	<b>21 669 100,35</b>	-	-	<b>(296 722,28)</b>	-	-	<b>21 372 378,07</b>



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

Caixabank DP Inflación 2024, F.I., d'ara endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 3 de juliol de 2015. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

El Fons està inscrit al Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), des del 24 de juliol de 2015 amb el número 4.950, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit a la categoria de no harmonitzats segons la definició que estableix l'article 13 del Reial Decret 1082/2012 i successives modificacions.

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

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. 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 partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial Decret



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

---

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.
- 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. En els exercicis 2021 i 2020 la comissió de gestió ha estat del 0,50%.

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. En els exercicis 2021 i 2020 la comissió de dipòsit ha estat del 0,05%.

Així mateix, en el Fullet del Fons s'estableixen unes comissions de descompte a favor del Fons per reemborsament del 0,75% sobre l'import reemborsat fins al 30 de novembre de 2020, inclusivament, del 0,65% de l'import reemborsat, durant el període que va de l'1 de desembre de 2020 fins al 30 de novembre de 2022 i del 0,55% de l'import reemborsat de l'1 de desembre de 2022 fins al 30 de novembre de 2024.

Durant els exercicis 2021 i 2020, es van aplicar les següents comissions a favor del Fons, les quals es recullen a l'epígraf "Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments" del compte de pèrdues i guanys adjunta per import de 22.737,49 euros i 66.328,76 euros, respectivament.

Durant els exercicis 2020 i 2019 la inversió mínima inicial ha sigut de 6 euros.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros, i en els supòsits en els quals com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert al fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

#### b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a 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 garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

---

institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.

- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres 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 segregar 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.



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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.

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

- Risc de sostenibilitat: A causa de l'existència d'un objectiu de rendibilitat establert amb anterioritat al 10/03/2021, l'estratègia d'aquest Fons no ha pres en consideració els riscos específics de sostenibilitat. Les inversions subjacents a aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Aquest Fons no presa en consideració incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat, perquè la seva política d'inversió no es presta al fet que s'integrin els riscos de sostenibilitat.
- 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.



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

---

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

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.





## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a 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:



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

---

- 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 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".



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

---

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 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



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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 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 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 actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

Les diferències que sorgeixen 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



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

---

contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

#### i) Operacions de permuta financera

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

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten 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



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, 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

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".

## 4. Deutors

A 31 de desembre de 2021 i 2020 no es registren saldos deutors per a cap concepte.

## 5. Creditors

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

	2021	2020
Administracions Públiques creditores	10 509,04	1 921,90
Altres	14 135,93	13 739,79
	<u>24 644,97</u>	<u>15 661,69</u>



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

---

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

	2021	2020
Retencions practicades en l'exercici sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	1 856,95	1 921,90
Impostos sobre beneficis meritats durant l'exercici	8 652,09	-
	<u>10 509,04</u>	<u>1 921,90</u>

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.



## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

#### 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
<b>Cartera exterior</b>	<b>23 311 549,94</b>	<b>22 143 656,57</b>
Valors representatius de deute	23 311 549,94	22 143 656,57
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>(1 427 395,26)</b>	<b>(1 080 331,43)</b>
	<b>21 884 154,68</b>	<b>21 063 325,14</b>

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

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

#### 7. Tresoreria

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

	2021	2020
<b>Comptes en el Dipositari</b>	<b>290 687,74</b>	<b>256 669,81</b>
Comptes en euros	290 687,74	256 669,81
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>230 061,60</b>	<b>68 044,81</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	230 061,60	68 044,81
	<b>520 749,34</b>	<b>324 714,62</b>

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, 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.





## Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2021 i 2020 s'ha obtingut de la següent forma:

	2021	2020
Patrimoni atribuït a partícips	<u>22 380 259,05</u>	<u>21 372 378,07</u>
Nombre de participacions emeses	<u>3 037 277,75</u>	<u>3 062 362,27</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,37</u>	<u>6,98</u>
Nombre de partícips	<u>827</u>	<u>859</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2021 i 2020 es recull a 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.

A 31 de desembre de 2021 i 2020 no existeixen participacions significatives.

#### 9. Altres comptes d'ordre

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

	2021	2020
Pèrdues fiscals a compensar	<u>296 722,28</u>	<u>-</u>
	<u>296 722,28</u>	<u>-</u>

#### 10. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2021, 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.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment, d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis i fins al límit



## Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

de compensació sobre del benefici abans d'impostos permès per la legislació vigent per a l'exercici.

Les bases imposables negatives generades en exercicis anteriors i recollides en l'epígraf "Pèrdues Fiscals a compensar", es deduiran del resultat comptable abans d'impostos de l'exercici en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent.

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

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als 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.

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.



**Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2021 i 2020, ascendeixen a 3 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 DP Inflación 2024, 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	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	20 593 496,59	(1 427 395,26)	23 311 549,94	2 718 053,35	ES00000126A4
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>20 593 496,59</b>	<b>(1 427 395,26)</b>	<b>23 311 549,94</b>	<b>2 718 053,35</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>20 593 496,59</b>	<b>(1 427 395,26)</b>	<b>23 311 549,94</b>	<b>2 718 053,35</b>	



Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

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

(Expressat en euros)

---

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	20 655 181,87	(1 080 331,43)	22 143 656,57	1 488 474,70	ES00000126A4
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>20 655 181,87</b>	<b>(1 080 331,43)</b>	<b>22 143 656,57</b>	<b>1 488 474,70</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>20 655 181,87</b>	<b>(1 080 331,43)</b>	<b>22 143 656,57</b>	<b>1 488 474,70</b>	



Caixabank DP Inflación 2024, F.I.

## Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

---

### 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 DP Inflación 2024, F.I.**

## **Formulació dels comptes anuals i informe de gestió**

---

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 fortalesa 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 DP Inflación 2024, F.I.**

## **Formulació dels comptes anuals i informe de gestió**

---

inestabilitat 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.

### **Ús de instruments financers**

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

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





**Caixabank DP Inflatión 2024, F.I.**

## **Formulació dels comptes anuals i informe de gestió**

---

### **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.