

## **Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Renta Fija Flexible, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Renta Fija Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

.....  
*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](http://www.pwc.es)

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), comprobamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 22 de marzo de 2022.

### Periodo de contratación

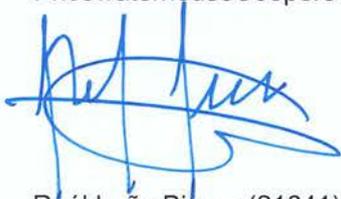
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 27 de octubre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03068

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e  
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606541

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresados en euros)

ACTIVO	2021	2020
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>646 556 102,96</b>	<b>904 808 466,15</b>
Deudores	8 962 169,47	4 865 073,55
Cartera de inversiones financieras	611 434 865,15	844 278 210,54
Cartera interior	41 530 320,74	45 900 668,37
Valores representativos de deuda	41 530 181,43	45 900 529,06
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	139,31	139,31
Otros	-	-
Cartera exterior	571 229 948,69	796 851 127,65
Valores representativos de deuda	507 635 969,81	710 878 324,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	63 479 848,38	83 595 562,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	114 130,50	2 377 240,85
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 325 404,28)	1 526 414,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	26 159 068,34	55 665 182,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>646 556 102,96</b>	<b>904 808 466,15</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005606542

CLASE 8.<sup>a</sup>**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>640 150 595,85</b>	<b>899 445 004,44</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	640 150 595,85	899 445 004,44
Capital	-	-
Partícipes	649 669 884,96	888 092 311,58
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,66
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(12 970 683,77)	7 901 298,20
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>6 405 507,11</b>	<b>5 363 461,71</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	584 790,76	5 258 111,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 820 716,35	105 349,88
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>646 556 102,96</b>	<b>904 808 466,15</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>376 086 285,61</b>	<b>209 833 484,15</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	97 606 128,84	61 727 005,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	278 480 156,77	148 106 479,15
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>376 086 285,61</b>	<b>209 833 484,15</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005606543

CLASE 8.ª

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresadas en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 356 146,19)	(7 925 171,42)
Comisión de gestión	(6 662 638,16)	(7 162 167,11)
Comisión de depositario	(650 209,10)	(715 110,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(43 298,93)	(47 894,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(7 356 146,19)</b>	<b>(7 925 171,42)</b>
Ingresos financieros	7 253 947,33	28 404 709,02
Gastos financieros	(42 837,52)	(73 259,08)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(23 603 103,13)	15 692 566,79
Por operaciones de la cartera interior	(584 828,71)	(144 662,98)
Por operaciones de la cartera exterior	(23 018 274,42)	15 837 229,77
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 047 613,11	(1 223 395,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9 729 842,63	(26 894 340,91)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(225 949,58)	(1 817 804,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 598 216,78	(29 269 623,78)
Resultados por operaciones con derivados	3 357 602,91	4 151 590,94
Otros	(27,48)	41 495,93
<b>Resultado financiero</b>	<b>(5 614 537,58)</b>	<b>15 906 280,71</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(12 970 683,77)</b>	<b>7 981 109,29</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(79 811,09)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(12 970 683,77)</b>	<b>7 901 298,20</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 901 298,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>7 901 298,20</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	555 771 748,08	3 451 394,66	-	73 900 755,56	-	-	633 123 898,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>555 771 748,08</b>	<b>3 451 394,66</b>	<b>-</b>	<b>73 900 755,56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>633 123 898,30</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 901 298,20	-	-	7 901 298,20
Aplicación del resultado del ejercicio	73 900 755,56	-	-	(73 900 755,56)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	491 824 005,97	-	-	-	-	-	491 824 005,97
Reembolsos	(233 404 198,03)	-	-	-	-	-	(233 404 198,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>888 092 311,58</b>	<b>3 451 394,66</b>	<b>-</b>	<b>7 901 298,20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>899 445 004,44</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606545



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606546

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 9 de noviembre de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606547

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606548

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606549

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	Estándar	Plus	Premium	Patrimonio	Platinum	Cartera
Comisión de gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comisión de depósito	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606550

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



005606551

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
  - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.



005606552

CLASE 8.ª

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606553

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



005606554

CLASE 8.ª

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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



CLASE 8.ª



005606555

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



005606556

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



005606557

CLASE 8.ª

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



005606558

CLASE 8.ª

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606559

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606560

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

#### j) Moneda extranjera

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

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

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

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



005606561

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



005606562

CLASE 8.<sup>a</sup>**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	2 264 171,00	1 346 794,37
Administraciones Públicas deudoras	399 090,56	1 618 279,18
Operaciones pendientes de liquidar	6 298 907,91	1 900 000,00
	<b>8 962 169,47</b>	<b>4 865 073,55</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 recoge los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y un saldo deudor por colateral asociado. A 31 de diciembre de 2020, el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recogía un saldo deudor por colateral asociado.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	45 336,56	158 966,80
Operaciones pendientes de liquidar	2 896,46	4 373 825,03
Otros	536 557,74	725 320,00
	<b>584 790,76</b>	<b>5 258 111,83</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606563

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	45 336,56	79 155,71
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	79 811,09
	<u>45 336,56</u>	<u>158 966,80</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, los importes pendientes de pago por el importe de los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta y por compra de valores, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<u>41 530 320,74</u>	<u>45 900 668,37</u>
Valores representativos de deuda	41 530 181,43	45 900 529,06
Derivados	139,31	139,31
<b>Cartera exterior</b>	<u>571 229 948,69</u>	<u>796 851 127,65</u>
Valores representativos de deuda	507 635 969,81	710 878 324,54
Instituciones de Inversión Colectiva	63 479 848,38	83 595 562,26
Derivados	114 130,50	2 377 240,85
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>(1 325 404,28)</u>	<u>1 526 414,52</u>
	<u>611 434 865,15</u>	<u>844 278 210,54</u>



005606564

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>20 032 699,73</b>	<b>27 203 666,57</b>
Cuentas en euros	6 401 896,18	13 473 133,22
Cuentas en divisa	13 630 803,55	13 730 533,35
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>6 126 368,61</b>	<b>28 461 515,49</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	6 126 368,61	28 461 515,49
	<b><u>26 159 068,34</u></b>	<b><u>55 665 182,06</u></b>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



005606565

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<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>
Número de participaciones emitidas	<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 liquidativo por participación	<u>6,92</u>	<u>9,37</u>	<u>6,24</u>	<u>7,19</u>	<u>6,36</u>	<u>6,25</u>
Número de partícipes	<u>7 490</u>	<u>4 545</u>	<u>89</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>1 918</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<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>
Número de participaciones emitidas	<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 liquidativo por participación	<u>7,08</u>	<u>9,56</u>	<u>6,35</u>	<u>7,27</u>	<u>6,45</u>	<u>6,32</u>
Número de partícipes	<u>9 384</u>	<u>5 536</u>	<u>130</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>3 458</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando en 29,55% y 27,97%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



005606566

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2021	2020
Participes		
Segurcaixa Adeslas, S.A.	29,55%	27,97%
	<u>29,55%</u>	<u>27,97%</u>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606567

## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

#### 11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

#### 12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS MADRID .42 2031-04-30	EUR	2 509 010,00	6 391,80	2 461 718,65	(47 291,35)	ES000001010B7
BONOS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	9 895 296,46	(42 891,40)	9 882 579,62	(12 716,84)	ES0000012G26
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(14 158,83)	7 333 975,21	(199 071,58)	ES0000012F76
BONOS TESORO PUBLICO .1.95 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(208 994,51)	9 597 746,36	18 933,75	ES00000127Z9
BONOS TESORO PUBLICO .3.8 2024-04-30	EUR	6 898 622,34	(150 836,02)	6 912 997,12	14 374,78	ES00000124W3
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>36 414 788,20</b>	<b>(410 488,96)</b>	<b>36 189 016,96</b>	<b>(225 771,24)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS BBVA .4 2025-02-25	EUR	2 359 502,68	(11 367,64)	2 341 643,67	(17 859,01)	ES0413211071
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 359 502,68</b>	<b>(11 367,64)</b>	<b>2 341 643,67</b>	<b>(17 859,01)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depósito</b>						
REPO TESORO PUBLICO .1 2022-01-03	EUR	2 999 545,00	(83,32)	2 999 520,80	(24,20)	ES0L02209093
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito</b>		<b>2 999 545,00</b>	<b>(83,32)</b>	<b>2 999 520,80</b>	<b>(24,20)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>41 773 835,88</b>	<b>(421 939,92)</b>	<b>41 530 181,43</b>	<b>(243 654,45)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606568

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



005606569

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS PORTUGAL 4.75 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(567,36)	2 746 178,50	27 586,93	PTOTEL0E0028
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	3 770 398,69	(191 768,09)	3 806 056,31	35 657,62	PTOTEKOE0011
LETTRAS ITALY 0.0001 2024-01-30	EUR	25 151 398,60	(10 777,73)	25 045 903,78	(105 494,82)	IT0005454050
BONOS ITALY 2024-08-15	EUR	18 034 558,21	(2 040,67)	17 982 420,67	(52 137,54)	IT0005452989
BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	4 223 482,42	(4 268,79)	4 205 780,79	(17 701,63)	IT0005439275
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14 065 808,94	(13 744,61)	14 162 074,61	96 265,67	IT0005413684
BONOS ITALY .95 2030-08-01	EUR	9 087 639,94	30 124,36	8 974 815,86	(112 824,08)	IT0005403396
BONOS ITALY .35 2035-03-01	EUR	1 528 217,02	(27 936,74)	1 517 523,76	(10 693,26)	IT0005358806
BONOS ITALY .45 2025-05-15	EUR	9 109 232,52	(95 541,69)	9 293 412,05	184 179,53	IT0005327306
BONOS ITALY .25 2026-12-01	EUR	8 461 531,83	(39 733,51)	8 378 015,27	(83 516,56)	IT0005210650
BONOS ITALY .5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(314 020,64)	14 967 068,33	138 502,70	IT0005090318
BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	20 449 083,05	(41 354,26)	19 848 554,26	(600 528,79)	FR0013516549
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	28 238 152,28	(186 521,59)	27 947 289,12	(290 863,16)	FR0013200813
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>159 666 660,70</b>	<b>(898 151,32)</b>	<b>158 875 093,31</b>	<b>(791 567,39)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	4 432 353,70	(52 155,00)	4 467 479,93	35 126,23	XS1890845875
BONOS KBC .4.25 2022-04-24	EUR	5 015 230,60	70 870,04	5 244 927,76	229 697,16	BE0002592708
BONOS ENEL .3.75 2022-11-24	EUR	4 178 706,15	(4 467,70)	4 383 227,70	204 521,55	XS1713463559
BONOS ENEL .2.5 2022-11-24	EUR	4 178 835,31	(45 865,20)	4 192 602,19	13 766,88	XS1713463716
BONOS NORDBANKEN ABPI .3.5 2022-03-12	EUR	968 450,00	40 171,51	1 026 270,27	57 820,27	XS1725580465
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	2 141,93	1 055 929,99	23 090,47	XS1781401085
BONOS 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
BONOS RABOBANK .4.625 2099-12-29	EUR	2 129 298,96	(204 661,91)	2 398 590,15	269 291,19	XS1877860533
BONOS PEPSICO INC .875 2028-07-18	EUR	1 040 547,28	2 761,95	1 037 077,50	(3 469,78)	XS1446746189
BONOS ATY .2.35 2029-09-05	EUR	3 653 023,07	(4 312,37)	3 926 192,78	273 169,71	XS1907120791
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	6 822,35	3 519 412,02	17 220,20	XS2053052895
BONOS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(13 982,56)	2 096 157,77	(73 612,82)	XS2055647213
BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01	EUR	2 137 506,15	(11 991,42)	2 121 332,32	(16 173,83)	XS2056491587
BONOS AIB GROUP PLC .5.25 2022-04-11	EUR	3 223 173,04	(5 069,24)	3 231 481,74	8 308,70	XS2056697951
BONOS ARCELOR .1.75 2025-11-19	EUR	3 150 111,49	(1 945,59)	3 165 486,69	15 375,20	XS2082324018
BONOS TELEFONICA NL .3.875 2022-09-22	EUR	3 164 909,90	1 996,52	3 213 602,80	48 692,90	XS1795406658
BONOS ELECTRC PORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	(74 596,94)	5 575 515,09	59 487,60	PTEDPKOM0034
BONOS VONOVIA SE .25 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	16 863,97	1 675 189,35	(37 475,12)	DE000A28VQD2
BONOS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	3 014 054,41	3 177,42	2 995 427,17	(18 627,24)	DE000HCB0A86
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR	891 300,76	(6 049,38)	917 410,42	26 109,66	FR0012444750
BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	151 008,39	4 682 317,40	(172 623,29)	FR0013284254

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSICREDIT AGRICOLEI4 2022-03-23	EUR	5 068 855,53	(4 544,04)	5 439 538,48	370 682,95	FR0013533999
BONOSIABN AMRO BANKI4.75 2022-03-22	EUR	2 140 007,21	4 461,89	2 194 741,20	54 733,99	XS1693822634
BONOSIELECTRICITE DEI2.625 2022-06-01	EUR	3 593 691,34	55 676,02	3 620 206,56	26 515,22	FR0014003S56
BONOSIINTESA SANPAOLOI3.75 2022-02-28	EUR	2 026 717,64	23 385,43	1 981 255,11	(45 462,53)	XS2124979753
BONOSIELECTRCPORUGAL1.625 2027-04-15	EUR	1 340 933,03	5 637,93	1 391 160,52	50 227,49	PTEDPNOM0015
BONOSIELECTRCPORUGAL1.875 2022-08-02	EUR	2 009 898,27	13 886,55	1 985 377,15	(24 521,12)	PTEDPNOM0029
BONOSIINTESA SANPAOLOI3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(9 455,83)	2 796 230,73	93 186,21	XS1109765005
BONOSIATYI2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	207 826,97	693 383,33	(113 056,86)	XS1196380031
BONOSIREPSOL ITLI4.5 2022-03-25	EUR	2 965 468,66	27 035,42	2 967 841,94	2 373,28	XS1207058733
BONOSIMCDONALDSI1.75 2028-05-03	EUR	2 174 385,42	17 890,35	2 168 015,13	(6 370,29)	XS1403264291
BONOSIBANQUE FED CREDI.1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	(342,76)	1 279 094,44	(24 574,35)	FR00140003P3
BONOSIE.ONI.6 2032-10-01	EUR	1 874 691,65	3 490,11	1 883 924,37	9 232,72	XS2327420977
BONOSICAIXABANKI.5 2029-02-09	EUR	1 696 554,08	8 019,11	1 665 030,88	(31 523,20)	XS2297549391
BONOSINATWESTI.78 2030-02-26	EUR	1 145 322,77	7 627,30	1 132 364,13	(12 958,64)	XS2307853098
BONOSICAIXABANKI.25 2022-06-20	EUR	4 486 907,81	32 176,56	4 504 929,31	18 021,50	XS2310118976
BONOSIAXAI.375 2041-10-07	EUR	2 297 957,61	8 140,18	2 257 432,27	(40 525,34)	XS2314312179
BONOSIINTESA SANPAOLOI.75 2028-03-16	EUR	3 121 535,99	16 813,69	3 103 175,44	(18 360,55)	XS2317069685
BONOSIE.ONI.375 2027-09-29	EUR	2 027 757,25	(5 037,27)	2 023 378,23	(4 379,02)	XS2103014291
BONOSIBANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	1 023 174,33	5 775,80	1 011 621,08	(11 553,25)	XS2321427408
BONOSIAROUNDTOWN SAI.001 2026-07-16	EUR	4 412 238,05	16 275,83	4 378 739,17	(33 498,88)	XS2273810510
BONOSIBANK OF IRELANDI1.375 2022-08-11	EUR	1 791 904,40	13 623,84	1 779 536,12	(12 368,28)	XS2340236327
BONOSIAB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	2 933 446,91	(5 313,41)	2 923 960,04	(9 486,87)	XS2343340852
BONOSINGGROEPI.875 2022-06-09	EUR	1 102 286,45	5 197,29	1 093 003,53	(9 282,92)	XS2350756446
BONOSIENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	3 609 448,88	3 712,50	3 562 619,41	(46 829,47)	XS2353182020
BONOSIREPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	1 521 782,77	5 878,63	1 475 367,05	(46 415,72)	XS2361358539
BONOSITELEFONICA NL .88 2023-05-24	EUR	1 902 378,33	5 546,30	1 891 156,16	(11 222,17)	XS2410367747
BONOSIREPSOL ITLI2.5 2022-03-22	EUR	3 707 933,11	74 826,45	3 718 162,45	10 229,34	XS2320533131
BONOSIRABOBANKI4.375 2022-06-29	EUR	1 442 572,30	(6 601,78)	1 549 268,40	106 696,10	XS2202900424
BONOSITALANX AGI.75 2042-12-01	EUR	1 988 863,60	2 956,01	1 994 490,70	(4 372,90)	XS2411241693
BONOSIGM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	54 323,02	5 361 950,58	98 272,28	XS2125145867
BONOSICREDIT SUISSE LI.45 2025-05-19	EUR	2 624 749,51	12 919,58	2 660 338,72	35 589,21	XS2176686546
BONOSIBANK OF IRELANDI7.5 2022-05-19	EUR	3 206 253,42	(58 851,64)	3 198 956,12	(7 297,30)	XS2178043530
BONOSISTANDARDCHARTI2.5 2022-09-09	EUR	1 672 008,36	4 613,86	1 734 178,94	62 170,58	XS2183818637
BONOSIZURICH FIN IREL .875 2022-09-19	EUR	2 114 096,02	89,05	2 069 289,83	(44 806,19)	XS2189970317
BONOSIGOLDMAN SACHSI.25 2028-01-26	EUR	2 070 632,12	6 209,45	2 028 887,68	(41 744,44)	XS2292954893
BONOSICAIXABANKI.75 2026-07-10	EUR	2 005 234,30	(1 384,23)	2 041 584,92	36 350,62	XS2200150766
BONOSITELECOMITALIAI1.625 2029-01-18	EUR	4 364 085,24	74 021,53	4 056 823,02	(307 262,22)	XS2288109676



005606570

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	2 058 262,45	15 565,39	2 042 019,13	(16 243,32)	XS2225157424
BONOS SAMPO OY 2.5 2052-09-03	EUR	2 172 391,85	3 496,91	2 109 054,46	(63 337,39)	XS2226645278
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	88 732,46	6 885 897,09	(39 890,35)	XS2230399441
BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 851,99	1 616 359,50	(83 888,76)	XS2261215011
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	58 499,16	5 336 806,46	(100 283,35)	XS2271225281
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	4 130 696,53	48 589,43	4 201 745,92	71 049,39	XS2104967695
BONOS CARLSBERG A/S 3.75 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	2 446,16	1 501 829,46	(8 953,08)	XS2191509038
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>181 951 293,88</b>	<b>577 523,20</b>	<b>183 084 986,96</b>	<b>1 133 693,08</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN INVEST 01 2030-11-15	EUR	6 701 703,04	(51,43)	6 657 791,87	(43 911,17)	XS2314675997
BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	1 536 043,15	(1 577,11)	1 556 232,46	20 189,31	XS2173111282
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	12 230 650,17	(22 938,09)	12 104 238,09	(126 412,08)	XS2154339860
BONOS EUROPEAN INVEST 3.75 2026-05-15	EUR	14 688 254,78	(84 080,42)	14 496 772,61	(191 482,17)	XS1878833695
BONOS EUROPEAN INVEST 1.125 2032-11-15	EUR	4 452 639,61	(19 328,84)	4 414 760,07	(37 879,54)	XS1828046570
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	24 039 141,91	(80 687,70)	23 928 722,70	(110 419,21)	EU000A3KKNYF7
BONOS EUROPEAN COMMUN 0001 2028-06-02	EUR	32 066 501,52	(121 493,44)	31 497 064,24	(569 437,28)	EU000A287074
BONOS EUROPEAN COMMUN 0000 2035-07-04	EUR	4 812 065,53	(5 251,10)	4 547 533,60	(264 531,93)	EU000A285VM2
BONOS EUROPEAN COMMUN 0000 2025-11-04	EUR	15 429 024,03	(85 850,01)	15 304 550,01	(124 474,02)	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN 1 2040-10-04	EUR	3 310 040,14	8 165,07	3 263 288,77	(46 751,37)	EU000A283867
BONOS EUROPEAN COMMUN 0000 2030-10-04	EUR	29 615 333,69	(52 595,00)	29 026 377,36	(588 956,33)	EU000A283859
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>148 881 397,57</b>	<b>(465 688,07)</b>	<b>146 797 331,78</b>	<b>(2 084 065,79)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTEC BPCE SFH - SOCI 75 2026-11-27	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
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>19 183 774,24</b>	<b>(117 148,17)</b>	<b>18 878 557,76</b>	<b>(305 216,48)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF AMUNDI ETFS	EUR	42 261 115,87	-	41 649 936,67	(611 179,20)	LU1437018168
ETF SHARES ETFS IR	EUR	15 003 640,80	-	14 970 150,00	(33 490,80)	IE00BF3N7094
ETF SHARES ETFS IR	EUR	6 955 795,94	-	6 859 761,71	(96 034,23)	IE00B3B8Q275
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>64 220 552,61</b>	<b>-</b>	<b>63 479 848,38</b>	<b>(740 704,23)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>573 903 679,00</b>	<b>(903 464,36)</b>	<b>571 115 818,19</b>	<b>(2 787 860,81)</b>	



005606571

CLASE 8.ª

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	48 227 429,42	47 619 858,52	22/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	4 619 919,58	4 634 958,91	14/03/2022
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	44 758 779,84	44 699 970,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>97 606 128,84</b>	<b>96 954 787,43</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC E00BF3N7094	EUR	15 003 640,80	14 970 150,00	
OTROS IIC E00B3B8Q275	EUR	6 955 795,94	6 859 761,71	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>21 959 436,74</b>	<b>21 829 911,71</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
CONTADO B ERSTE OERPI FISICA	EUR	1 786 524,14	1 788 420,31	3/01/2022
<b>TOTALES Ventas al contado</b>		<b>1 786 524,14</b>	<b>1 788 420,31</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	3 034 300,00	2 894 360,00	8/03/2022
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	74 724 832,36	74 398 565,55	31/03/2022
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	44 843 324,41	44 213 460,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	65 143 440,00	64 754 640,00	8/03/2022
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	42 734 260,00	42 454 160,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>230 480 156,77</b>	<b>228 715 185,55</b>	
<b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>				
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
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>48 000 000,00</b>	<b>5 751 570,61</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>399 832 246,49</b>	<b>355 039 875,61</b>	



CLASE 8.ª



005606572

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.ª



005606573

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOSITALY1.5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(169 986,01)	15 195 713,70	367 148,07	IT0005090318
BONOSPORTUGAL 475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	1 155,14	2 819 948,00	101 356,43	PTOTELOE0028
BONOSPORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	3 770 398,69	(96 778,26)	3 829 242,48	58 843,79	PTOTEKOE0011
LETRASITALY 2021-10-14	EUR	40 173 209,40	(32 933,01)	40 191 333,01	18 123,61	IT0005423147
LETRASITALY 2021-09-14	EUR	76 191 514,35	(57 242,44)	76 330 082,44	138 568,09	IT0005419855
LETRASITALY 2021-08-13	EUR	85 204 012,83	(72 371,75)	85 372 421,75	168 408,92	IT0005419038
BONOSITALY1.3 2023-08-15	EUR	14 065 808,94	8 491,88	14 247 778,12	181 969,18	IT0005413684
BONOSITALY1.65 2030-12-01	EUR	16 267 835,76	(7 184,21)	16 675 182,56	407 346,80	IT0005402117
BONOSITALY1.45 2036-03-01	EUR	1 508 438,47	6 935,29	1 612 864,74	104 426,27	IT0005327306
BONOSITALY1.45 2025-05-15	EUR	13 249 792,75	(55 318,10)	13 763 126,63	513 333,88	FR0011962398
BONOSFRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8 889 024,19	(187 512,68)	8 978 840,90	89 816,71	BE0000337460
BONOSBELGIUM 1 2026-06-22	EUR	6 168 178,43	(56 075,92)	6 412 472,41	244 293,98	IT0005358806
BONOSITALY 3.35 2035-03-01	EUR	9 169 302,13	(48 974,14)	9 721 580,24	552 278,11	BE0000341504
BONOSBELGIUM 1.8 2027-06-22	EUR	1 711 485,68	3 425,62	1 861 182,35	149 696,67	
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>293 916 158,82</b>	<b>(764 368,59)</b>	<b>297 011 769,33</b>	<b>3 095 610,51</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS COCA-COLA EUROPI 2 2028-12-02	EUR	3 369 830,87	750,73	3 387 838,88	18 008,01	XS2264977146
BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	4 759 821,93	66 888,99	4 981 182,71	221 360,78	FR0013413887
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	2 516 005,56	49 646,93	2 527 226,77	11 221,21	FR0011225143
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	3 032 751,65	192 138,62	3 093 494,30	60 742,65	FR0013396520
BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	63 335,80	4 949 544,81	94 604,12	FR0013284254
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	2 132 577,65	(13 259,37)	2 138 408,14	5 830,49	FR0013213295
BONOS CR AGRIC ASSUR 4.25 2021-01-13	EUR	5 118 087,37	(15 004,17)	5 272 032,25	153 944,88	FR0013063385
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	4 456 503,79	58 578,30	4 599 583,45	143 079,66	FR0012444750
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	3 343 736,97	96 401,36	3 486 950,69	143 213,72	FR0011896513
BONOS IEDP FINANCE BVI 375 2026-09-16	EUR	4 623 613,19	9 762,97	4 789 786,62	166 173,43	FR0013419736
BONOS ASML HOLDING NV 1.25 2030-02-25	EUR	3 502 191,82	5 533,83	3 567 291,51	65 099,69	XS2053052895
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	1 524 148,89	2 718,62	1 531 972,61	7 823,72	XS2010032378
BONOS COCA-COLA HBC FI 1.625 2031-05-14	EUR	2 096 283,35	(10 152,97)	2 118 957,63	22 674,28	XS2002017361
BONOS ELECTRCPORUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1 687 320,81	12 442,71	1 697 758,66	10 437,85	XS1995795504
BONOS ABBVIE INC 1.625 2028-11-15	EUR	1 340 933,03	11 682,96	1 421 118,99	80 185,96	PTEDPNOM0015
BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	1 962 863,98	2 037,99	2 017 167,98	54 304,00	XS2125914833
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	7 008 187,55	104 535,50	7 476 979,69	468 792,14	XS2154325562
BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2 137 506,15	277,36	2 140 993,54	3 487,39	XS2056491587
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	1 523 266,57	5 808,22	1 531 200,27	7 933,70	XS2082324364
BONOS HOLCIM FINANCE 1.5 2031-04-23	EUR	2 027 757,25	(1 271,68)	2 062 082,64	34 325,39	XS2103014291
BONOS ABBVIE INC 1.5 2021-06-01	EUR	4 130 696,53	47 710,44	4 201 267,78	70 571,25	XS2104967695
BONOS AROUNDTOWN SA 1.001 2026-07-16	EUR	1 700 248,26	903,30	1 708 821,59	8 573,33	XS2125913603
BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	799 871,37	2 395,62	802 170,63	2 299,26	XS2273810510
	EUR	4 412 238,05	682,29	4 410 037,71	(2 200,34)	
	EUR	1 888 476,16	9 092,91	2 086 759,49	198 283,33	



005606574

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-09-24	EUR	3 165 525,69	7 374,01	3 301 783,38	136 257,69	XS2055728054
BONOS GRAND CITY PROPI1.5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	5 879,28	5 437 218,35	128,54	XS2271225281
BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	1 011 903,36	747,75	1 015 901,84	3 998,48	XS2242633258
BONOS IBER INTL 2,25 2021-04-28	EUR	1 799 861,77	7 189,46	1 894 123,91	94 262,14	XS22444941147
BONOS ORANGE SA 1,625 2032-04-07	EUR	605 764,41	6 755,51	689 119,39	83 354,98	FR0013506300
BONOS IGM FINL CO ,85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	45 519,97	5 349 987,35	86 309,05	XS2125145867
BONOS CREDIT AGRICOLE 1,125 2027-12-09	EUR	5 501 104,14	422,91	5 493 831,47	(7 272,67)	FR0014000Y93
BONOS ALLIANZ 1,301 2049-09-25	EUR	3 130 478,45	8 166,75	3 217 747,35	87 268,90	DE000A2YFFA1
BONOS GROUPE AUCHAN 2,875 2026-01-29	EUR	4 382 966,19	64 339,84	4 450 075,33	67 109,14	FR0013510179
BONOS RWEE FIN 5,75 2033-02-14	EUR	2 449 601,84	(7 697,38)	2 687 697,90	238 096,06	XS0162513211
BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2021-03-23	EUR	5 068 855,53	14 285,44	5 415 159,00	346 303,47	FR0013533999
BONOS BANQUE FED CREDI ,1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	180,79	1 309 894,39	6 225,60	FR00140003P3
BONOS VONOVIA SE 2,25 2030-04-07	EUR	989 251,72	17 248,66	1 173 121,89	183 870,17	DE000A28VQD2
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2 013 238,22	(159,09)	2 005 919,09	(7 319,13)	FR0014000PF1
BONOS DAMLER AG 2,625 2025-04-07	EUR	5 384 980,72	92 167,73	5 901 489,21	516 508,49	DE000A289RN6
BONOS ELECTROPORUGAL 4,496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	46 471,90	5 611 621,25	95 593,76	PTEDPKOM0034
BONOS BANQUE FED CREDI 1,25 2030-06-03	EUR	1 420 586,35	9 000,87	1 517 203,57	96 617,22	FR0013515749
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	2 690 397,21	(48 252,84)	2 696 452,84	6 055,63	XS0608392550
BONOS ITALANX FINANZ 8,3673 2042-06-15	EUR	979 919,84	(109 361,70)	1 043 952,88	64 033,04	XS0768664731
BONOS BHP BILLITON FI 3,25 2027-09-24	EUR	2 040 258,12	(53 786,70)	2 141 209,95	100 951,83	XS0834385923
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1 325 425,87	(39 959,74)	1 383 917,16	58 491,29	XS0986194883
BONOS BNPI ,375 2027-10-14	EUR	2 517 039,60	1 643,52	2 531 284,90	14 245,30	FR00140005J1
BONOS ANHEUSER SA NV 1,5 2030-04-18	EUR	3 051 264,66	26 006,31	3 368 858,62	317 593,96	BE6276040431
BONOS LINDE FINANCE 1,25 2027-05-19	EUR	4 386 523,99	8 060,07	4 488 862,89	102 338,90	XS2177021271
BONOS BOUYGUES 1,125 2028-07-24	EUR	1 122 132,54	7 228,13	1 194 642,60	72 510,06	FR0013507654
BONOS CREDIT AGRICOLE 1 2026-04-22	EUR	3 555 819,57	30 972,83	3 741 580,59	185 761,02	FR0013508512
BONOS SOCIETE GENERAL 1,125 2026-04-21	EUR	889 540,69	8 051,23	949 829,62	60 288,93	FR0013509098
BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2029-04-17	EUR	5 980 859,64	63 449,19	6 336 541,29	355 681,65	FR0013397452
BONOS ERSTE GR BK AKT ,875 2027-05-13	EUR	1 612 977,89	7 766,40	1 690 060,23	77 082,34	AT0000A2GH08
BONOS CARREFOUR 2,625 2027-12-15	EUR	3 463 910,95	181 829,59	3 485 277,03	21 366,08	FR0013397452
BONOS VINCI 1,625 2029-01-18	EUR	2 066 056,23	(3 775,01)	2 343 196,38	277 140,15	FR0013505260
BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	4 471 710,07	100 283,10	4 693 455,04	221 744,97	FR0011697028
BONOS KBC 4,25 2021-04-24	EUR	6 664 169,51	119 393,42	7 288 283,50	624 113,99	BE0002592708
BONOS ICM AREKA 1,25 2029-06-11	EUR	2 064 521,01	13 288,87	2 131 295,24	66 774,23	FR0013517307
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,875 2032-04-02	EUR	3 487 814,24	77 997,41	4 417 619,44	929 805,20	BE6320935271
BONOS ALLIANZ 4,75 2021-10-24	EUR	2 453 903,85	(24 069,01)	2 508 857,50	54 953,65	DE000A1YCO29
BONOS DAILMIR AG ,75 2030-09-10	EUR	2 008 563,55	4 858,16	2 083 164,58	74 601,03	DE000A289QR9
BONOS BANQUE POP CAISI ,625 2025-04-28	EUR	3 707 848,02	14 636,58	3 816 378,39	108 530,37	FR0013509726
BONOS TELEFONICA NL 3,875 2021-09-22	EUR	1 549 590,71	14 235,90	1 623 293,76	73 703,05	XS1795406658
BONOS NORDBANKEN AB 3,5 2021-03-12	EUR	3 873 800,01	113 706,39	4 153 060,73	279 260,72	XS1725580465
BONOS GLENCORE FIN EU 1,5 2026-10-15	EUR	2 062 756,67	3 166,12	2 117 462,65	54 705,98	XS1981823542
BONOS INGGROE 2,5 2030-11-15	EUR	2 475 970,77	1 750,61	2 481 570,76	5 599,99	XS1909186451



005606575

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



005606576

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2029-10-04	EUR	1 102 371,09	(11 255,95)	1 137 051,02	34 679,93	XS1693818525
BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR	3 352 503,42	(37 354,36)	3 373 782,31	21 278,89	XS1247508903
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	2 556 294,08	34 809,51	2 770 783,64	214 489,56	XS1968706108
BONOS 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
BONOS BARCLAYS 2 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	6 534,21	1 076 623,66	43 784,14	XS1781401085
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-03-22	EUR	5 100 548,11	125 468,50	5 080 348,99	(20 199,12)	XS1678970291
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR	2 140 007,21	26 442,40	2 148 140,69	8 133,48	XS1693822634
BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	2 810 914,64	(23 990,23)	2 890 891,26	79 976,62	XS1708167652
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1 959 337,48	38 068,25	2 188 681,75	229 344,27	XS1713463559
BONOS ABBVIE INC 1.25 2031-11-18	EUR	1 067 416,44	(10 018,50)	1 105 081,24	37 664,80	XS17121051495
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	2 169 770,59	1 525,69	2 167 839,52	(1 931,07)	XS2055647213
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	5 222 149,91	9 746,36	5 265 644,90	43 494,99	XS1560863802
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	2 196 656,62	8 740,53	2 273 382,76	76 726,14	XS1796209010
BONOS TOTAL FINAI 3.369 2021-10-06	EUR	3 635 999,66	(73 620,12)	3 688 674,78	52 675,12	XS1293505639
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	2 307 600,14	(7 506,34)	2 276 842,18	(30 757,96)	XS1501166869
BONOS DT INT FIN 1.5 2028-04-03	EUR	1 228 991,67	6 826,04	1 268 951,49	39 959,82	XS1374865555
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	3 262 539,91	19 312,09	3 332 882,16	70 342,25	XS1382791975
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	3 039 182,20	(8 693,69)	3 052 400,73	13 218,53	XS1388625425
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	1 065 557,56	(3 195,87)	1 122 793,54	57 235,98	XS1761785077
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	2 092 765,67	8 755,98	2 166 274,71	72 509,04	XS1980064833
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	3 677 106,05	16 809,97	3 808 445,80	131 339,75	XS1756296965
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	4 868 502,61	(178 820,11)	5 287 481,36	418 978,75	XS1834443786
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1 754 652,40	21 602,26	1 796 364,25	41 711,85	XS1835955474
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	1 762 774,11	325 599,92	1 507 088,11	(255 686,00)	XS1847692636
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	5 323 247,40	(96 481,25)	5 565 866,55	242 619,15	XS1877860533
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4 432 353,70	36 292,52	4 469 634,26	37 280,56	XS1890845875
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	3 653 023,07	10 402,21	4 080 563,20	427 540,13	XS1907120791
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	1 672 008,36	9 932,07	1 768 450,32	195 799,29	XS1458408561
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	5 172 825,57	(28 706,40)	5 316 474,89	143 649,32	XS2183818637
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	2 598 978,89	24 360,05	2 812 302,28	213 323,39	XS1721423462
BONOS CREDIT SUISSE LJ 45 2025-05-19	EUR	3 467 611,42	30 102,92	3 817 258,53	349 647,11	XS2176560444
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR	2 624 749,51	9 539,88	2 706 115,46	81 365,95	XS2176686546
BONOS IBER INTL 3.25 2028-05-05	EUR	2 838 809,60	26 134,75	3 076 909,71	238 100,11	XS2153406868
BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	4 304 774,55	16 842,59	3 359 296,37	(985 478,18)	XS2168285000
BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	2 617 493,33	22 419,10	2 765 501,35	148 008,02	XS2152899584
BONOS CARLSBERG A/S 3.75 2027-06-30	EUR	3 001 585,69	5 596,16	3 049 485,07	47 899,38	XS2167003685
BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	3 511 697,36	(2 056,43)	3 610 574,96	98 877,60	XS219266003
BONOS CAIXABANK 1.75 2026-07-10	EUR	2 005 234,30	(2 300,04)	2 065 330,73	60 096,43	XS2200150766
BONOS BAROBANK 4.375 2021-06-29	EUR	6 594 616,25	59 006,80	7 030 527,45	435 911,20	XS2202900424
BONOS MUECHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	3 013 372,65	10 165,79	3 123 215,44	109 842,79	XS2221845683

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2027-04-02	EUR	2 064 876,83	12 301,05	2 150 497,58	85 620,75	FR0013505542
BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	22 001,14	3 587 001,98	158 578,63	XS2180510732
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1 450 418,00	7 288,62	1 483 054,53	32 636,53	XS1069439740
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	3 273 836,56	2 890,52	3 376 248,66	102 412,10	XS1603892149
BONOS ENGIE SA 3.75 2027-06-21	EUR	3 031 295,50	2 749,42	3 070 369,21	39 073,71	FR0013428489
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	3 618 547,03	(5 205,13)	3 710 822,77	92 275,74	XS1180451657
BONOS ATY 1.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	95 812,35	862 389,95	55 949,76	XS1196380031
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	1 202 398,38	9 753,99	1 219 811,87	17 413,49	XS1197351577
BONOS BSAN 1.375 2026-01-05	EUR	2 100 442,84	14 356,08	2 125 976,71	25 533,87	XS2168647357
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	2 286 240,50	36 766,93	2 319 904,30	33 663,80	XS1028950290
BONOS ENEL FINANCE NV 3.75 2027-06-17	EUR	2 014 934,86	3 495,29	2 043 012,66	28 077,80	XS2066706909
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	2 213 085,41	(17 159,42)	2 255 140,52	42 055,11	XS1107727007
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	23 276,93	2 815 835,47	112 790,95	XS1109765005
BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR	3 252 017,75	(7 919,29)	3 436 310,13	184 292,38	XS1140857316
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	2 854 099,47	(67 236,38)	2 912 647,68	58 548,21	XS1148073205
BONOS SIEMENS FINANC 1.25 2022-06-05	EUR	4 211 171,36	(193,26)	4 229 491,42	18 320,06	XS2182049291
BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1 447 789,67	22 008,10	1 571 110,01	123 320,34	XS2156244043
BONOS REPSOL ITL 4.5 2021-03-25	EUR	2 192 837,74	44 744,11	2 226 403,56	33 565,82	XS1207058733
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>373 517 670,25</b>	<b>2 084 062,64</b>	<b>387 948 926,14</b>	<b>14 431 255,89</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.00001 2025-11-04	EUR	20 615 420,94	(15 502,01)	20 651 102,01	35 681,07	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.00001 2030-10-04	EUR	1 402 393,80	(1 008,58)	1 404 991,02	2 597,22	EU000A283859
BONOS EUROPEAN STABIL 5 2029-03-05	EUR	5 866,57	2,49	6 210,20	343,63	EU000A1Z99H6
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.00001 2035-07-04	EUR	3 843 523,34	(550,84)	3 855 325,84	11 802,50	EU000A285VM2
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>25 867 204,65</b>	<b>(17 058,94)</b>	<b>25 917 629,07</b>	<b>50 424,42</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>80 936 770,30</b>	<b>-</b>	<b>83 595 562,26</b>	<b>2 658 791,96</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>774 237 804,02</b>	<b>1 302 635,11</b>	<b>794 473 886,80</b>	<b>20 236 082,78</b>	



005606577

CLASE 8.ª

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	36 727 005,00	36 713 925,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>36 727 005,00</b>	<b>36 713 925,00</b>	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS XOVER34 JPM FISICA	EUR	25 000 000,00	3 008 721,97	20/12/2025
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b>		<b>25 000 000,00</b>	<b>3 008 721,97</b>	
Otros compromisos de compra				
OTROS IC E00BF3N7094	EUR	18 051 179,47	18 142 990,76	
OTROS IC E00BF11F565	EUR	62 885 590,83	65 452 571,50	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>80 936 770,30</b>	<b>83 595 562,26</b>	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	14 670 480,00	14 865 840,00	8/03/2021
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	55 767 390,00	55 829 340,00	8/03/2021
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	14 533 350,00	14 603 820,00	8/03/2021
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	4 671 700,00	4 712 310,00	8/03/2021
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	19 639 459,44	19 208 869,74	31/03/2021
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	13 824 099,71	13 783 203,05	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>123 106 479,15</b>	<b>123 003 382,79</b>	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS ITRAX34 BOA FISICA	EUR	25 000 000,00	659 209,45	20/12/2025
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>25 000 000,00</b>	<b>659 209,45</b>	



005606578



005606579

CLASE 8.ª

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

**Exposición fiel del negocio y actividades principales**

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.



005606580

CLASE 8.ª

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606581

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005606582

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

#### **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.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



**CLASE 8.ª**



005606583

**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



005606584

CLASE 8.ª

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Renta Fija Flexible, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**

D. Pablo Arturo Forero Calderón  
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández  
Consejero

D.ª Teresa María Cubas Méndez  
Consejera

D. Eugenio Solla Torné  
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez  
Consejero

D.ª Laura Comas de Alarcón  
Consejera

D.ª Cristina Rembado Thomas  
Consejera