



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



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

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

Als participants de Caixabank Fonduxó, F.I. per encàrrec dels administradors de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

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

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

Fonament de l'opinió

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

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

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

Qüestions clau de l'auditoria

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

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

1



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Fonduxó, F.I.

Qüestions claus de l'auditoria

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

Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

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

Valoració de la cartera d'inversions financeres

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Fonduxó, F.I.

Altres qüestions

Els comptes anuals de Caixabank Fonduxó, F.I. corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2020 van ser auditats per un altre auditor que va expressar una opinió favorable sobre els comptes anuals el 26 d'abril de 2021.

Altra informació: Informe de gestió

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

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

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

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

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

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 27 d'octubre de 2021, ens van nomenar auditors per un període de 3 anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

30 de març de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03050

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

ACTIU	2021	2020
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	113 576 315,98	131 317 899,30
Deutors	1 548 144,98	1 724 519,48
Cartera d'inversions financeres	107 917 063,77	118 278 328,25
Cartera interior	26 553 914,95	27 508 138,00
Valors representatius de deute	14 954 214,95	8 956 038,00
Instruments de patrimoni	11 599 700,00	18 552 100,00
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	81 068 514,36	90 590 559,80
Valors representatius de deute	35 054 718,34	31 043 845,15
Instruments de patrimoni	39 968 614,00	51 159 250,75
Institucions d'Inversió Col·lectiva	6 045 182,02	8 380 430,80
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	7 033,10
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	294 634,46	179 630,45
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	4 111 107,23	11 315 051,57
TOTAL ACTIU	113 576 315,98	131 317 899,30



Caixabank Fonduxó, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2021	2020
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	111 880 159,73	129 350 117,63
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	111 880 159,73	129 350 117,63
Capital	-	-
Partícips	101 639 666,35	(113 227 546,70)
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	41 598 218,27
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	182 435 570,17
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	10 240 493,38	18 543 875,89
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	1 696 156,25	1 967 781,67
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 667 729,68	1 857 738,24
Passius financers	-	-
Derivats	28 426,57	110 043,43
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	113 576 315,98	131 317 899,30
COMPTES D'ORDRE	2021	2020
Comptes de compromís	21 299 619,79	43 385 419,54
Compromisos per operacions llargues de derivats	21 299 619,79	43 385 419,54
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	32 978 645,46	46 202 794,18
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	32 978 645,46	46 202 794,18
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	54 278 265,25	89 588 213,72



Caixabank Fonduxó, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2021 i 2020

(Expressats en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(2 756 258,92)</u>	<u>(3 426 698,90)</u>
Comissió de gestió	(2 498 621,95)	(3 170 972,54)
Comissió de depositari	(117 481,99)	(114 314,21)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(140 154,98)	(141 412,15)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(2 756 258,92)	(3 426 698,90)
Ingressos financers	2 351 783,53	2 414 448,22
Despeses financeres	(3 586,77)	(7 159,28)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(2 527 134,41)</u>	<u>(97 628,44)</u>
Per operacions de la cartera interior	(489 250,70)	1 036 888,38
Per operacions de la cartera exterior	(2 037 883,71)	(1 134 516,82)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	184 138,22	(471 755,44)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>13 022 666,07</u>	<u>20 188 468,76</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(878 567,86)	2 645 981,04
Resultats per operacions de la cartera exterior	11 335 817,37	6 162 350,42
Resultats per operacions amb derivats	2 565 653,59	11 380 137,30
Altres	(237,03)	-
Resultat financer	13 027 866,64	22 026 373,82
Resultat abans d'impostos	10 271 607,72	18 599 674,92
Impost sobre beneficis	(31 114,34)	(55 799,03)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>10 240 493,38</u>	<u>18 543 875,89</u>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021.



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	10 240 493,38
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	10 240 493,38

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altre patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2020	(113 227 546,70)	41 598 218,27	182 435 570,17	18 543 875,89	-	-	129 350 117,63
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	(113 227 546,70)	41 598 218,27	182 435 570,17	18 543 875,89	-	-	129 350 117,63
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	10 240 493,38	-	-	10 240 493,38
Aplicació del resultat de l'exercici	18 543 875,89	-	-	(18 543 875,89)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	24 137 950,41	-	-	-	-	-	24 137 950,41
Devolucions	(51 848 401,69)	-	-	-	-	-	(51 848 401,69)
Altres variacions del patrimoni	224.033.788,44	(41 598 218,27)	(182 435 570,17)	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2021	101 639 666,35	-	-	10 240 493,38	-	-	111 880 159,73

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021.



Caixabank Fonduxó, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 desembre del 2020 (Expressat en euros)

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	18 543 875,89
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	18 543 875,89

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2019	(120 447 935,22)	41 598 218,27	182 435 570,17	12 331 315,58	-	-	115 917 168,80
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	(120 447 935,22)	41 598 218,27	182 435 570,17	12 331 315,58	-	-	115 917 168,80
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	18 543 875,89	-	-	18 543 875,89
Aplicació del resultat de l'exercici	12 331 315,58	-	-	(12 331 315,58)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	23 563 344,33	-	-	-	-	-	23 563 344,33
Devolucions	(28 674 271,39)	-	-	-	-	-	(28 674 271,39)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2020	(113 227 546,70)	41 598 218,27	182 435 570,17	18 543 875,89	-	-	129 350 117,63



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Fonduxó, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 9 de desembre de 1992, sota la denominació de Fonduxó, Fons de Inversió Mobiliària. Amb data 5 de febrer de 2004 el Fons va canviar la seva denominació per la de Fonduxó, Fons d'Inversió. Posteriorment, amb data 8 de juliol de 2011, el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankia Fonduxó, Fons d'Inversió. Finalment, el Fons ha adquirit la denominació actual amb data 9 de juliol de 2021. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 13 de gener 1993 amb el número 378, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

La societat Gestora del Fons va crear, amb data 9 de març de 2018, dues classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Cartera (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.
- Universal (anteriorment denominada Classe Universal): engloba als partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriuin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.

Amb data 22 d'octubre de 2021 es van inscriure a la CNMV els canvis de denominacions de les classes detallades en els apartats anteriors, així com la baixa del registre del Fons de la Classe Interna.

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

La gestió, administració i representació del Fons estava encomanada a Bankia Fons, S.G.I.I.C., S.A, sent la seva Entitat Dipositària, Bankia, S. a. A conseqüència de la fusió per absorció de Bankia Fons, S.G.I.I.C., S. a. per CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.O., que s'ha completat en data de 16 de juliol de 2021, la gestió, administració i representació del Fons es troba encomanada a l'entitat absorbent, CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.O., societat participada al 100% per CaixaBank, S. a. D'altra



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

banda, amb data 5 de febrer de 2021, es va inscriure en la CNMV la substitució de Bankia, S. a. per Cecabank, S. a. com a Entitat Dipositària. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per a la Societat, d'acord amb el que s'estableix en la normativa actualment en vigor.

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

- El patrimoni mínim haurà de situar-se en 3.000.000 euros. No obstant, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per a aconseguir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100. Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.
- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que ha de materialitzar-se en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

El Fons aplica durant 2021 i 2020 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament segons es detalla a continuació:

	Universal	Cartera
Comissió de gestió	1,350%	0,540%
Comissió de gestió sobre resultats positius	9,000%	9,000%
Comissió de dipòsit	0,100%	0,100%

Al 31 de desembre de 2021, la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 100 euros per a la classe Universal. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

No hi ha inversió mínima a mantenir ni per a la classe Universal ni per a la classe Cartera.

b) Gestió del risc

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a fitar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius es podrien agrupar en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquests actius i per tant el seu risc, pot segregarse en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o la fluctuació del tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència el risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar el tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

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

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

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

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

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

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

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

Durant l'exercici 2021, el COVID-19 ha continuat estenent-se per tot el món. A la data de formulació d'aquests comptes anuals, aquest esdeveniment continua afectant



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

significativament l'activitat econòmica a nivell mundial i, com a resultat, podria afectar les operacions i resultats financers del Fons. La mesura en la qual el Coronavirus pogués impactar en els resultats continuarà depenent de l'evolució de les accions que s'estan realitzant per a contenir la pandèmia. Aquesta evolució no es pot predir de manera fiable. No obstant això, estímem que, a causa de la gestió de la cartera d'inversions realitzada per la Societat Gestora, l'efecte que pugui tenir la crisi provocada pel COVID-19, no hauria de tenir un impacte significatiu sobre aquesta cartera d'inversions.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

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

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

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

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

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

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

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

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

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

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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

4. Deutors

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

	2021	2020
Dipòsits de garantia	778 013,53	503 416,22
Administracions Públiques deutores	602 856,07	577 776,22
Operacions pendents de liquidar	167 275,38	643 327,04
	1 548 144,98	1 724 519,48

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

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

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2021 i 2020 recull, principalment, l'import dels deutors pels dividendes pendents de cobrament i per les retencions recuperables aplicades sobre aquests.

5. Creditors

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

	2021	2020
Administracions Públiques creditors	68 619,24	-
Operacions pendents de liquidar	532 454,86	-
Uns altres	1 066 655,58	1 857 738,24
	1 667 729,68	1 857 738,24

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

	2021	2020
Altres retencions	37 504,90	-
Impost sobre beneficis meritat durant l'exercici	31 114,34	-
	68 619,24	-

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2021 recull, principalment, l'import pendent de pagament per la compra de valors i l'import de les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombratges de compte.

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

6. Cartera d'inversions financeres

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

	2021	2020
Cartera interior	26 553 914,95	27 508 138,00
Instrumentos de patrimoni	14 954 214,95	8 956 038,00
Institucions d'Inversió Colectiva	11 599 700,00	18 552 100,00
Cartera exterior	81 068 514,36	90 590 559,80
Valors representatius de deute	35 054 718,34	31 043 845,15
Instrumentos de patrimoni	39 968 614,00	51 159 250,75
Institucions d'Inversió Col·lectiva	6 045 182,02	8 380 430,80
Derivat	-	7 033,10
Interessos de la cartera de inversió	294 634,46	179 630,45
	107 917 063,77	118 278 328,25

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

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

7. Tresoreria

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

	2021	2020
Comptes en el Dipositari	2 339 446,45	11 315 051,57
Comptes en euros	1 128 360,24	6 888 765,65
Comptes en divisa	1 211 086,21	4 426 285,92
Altres comptes de tresoreria	1 771 660,78	-
Altres comptes de tresoreria en euros	1 771 660,78	-
	4 111 107,23	11 315 051,57

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	Clase Universal	Clase Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>111 796 512,05</u>	<u>83 647,68</u>
Nombre de participacions emeses	<u>50 024,42</u>	<u>666,50</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>2 234,84</u>	<u>125,50</u>
Nombre de partícips	<u>5 535,00</u>	<u>3,00</u>

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Universal	Clase Cartera	Clase Interna
Patrimoni atribuït a partícips	<u>115 251 497,95</u>	<u>1 589 308,41</u>	<u>12 509 311,27</u>
Nombre de participacions emeses	<u>55 684,32</u>	<u>13 713,23</u>	<u>116 798,92</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>2 069,73</u>	<u>115,90</u>	<u>107,10</u>
Nombre de partícips	<u>6 326,00</u>	<u>35,00</u>	<u>5,00</u>

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2021 i 2020, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

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

	2021	2020
Pèrdues fiscals a compensar	<u>32 978 645,46</u>	<u>46 202 794,18</u>
	<u>32 978 645,46</u>	<u>46 202 794,18</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

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

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

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

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

12. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2021 i 2020.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., per serveis d'auditoria de comptes anuals del exercici 2021 ascendeixen a 2 milers d'euros. Els honoraris percebuts per Ernst & Young, S.L., per serveis d'auditoria de comptes anuals del exercici 2020 ascendeixen a 2 milers d'euros.

13. Fets Posteriors

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS MADRID .419 2030-04-30	EUR	2 016 776,00	1 929,37	2 003 585,56	(13 190,44)	ES0000101933
BONS TESORO PUBLICO 1 2050-10-31	EUR	5 947 849,02	9 780,92	5 445 126,48	(502 722,54)	ES0000012G00
BONS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	4 471 865,03	203 237,05	4 470 312,00	(1 553,03)	ES00000123K0
TOTALS Deute públic		12 436 490,05	214 947,34	11 919 024,04	(517 466,01)	
Emissions avalades						
BONS FADE 29 .625 2022-03-17	EUR	3 048 330,00	(12 935,02)	3 035 190,91	(13 139,09)	ES0378641288
TOTALS Emissions avalades		3 048 330,00	(12 935,02)	3 035 190,91	(13 139,09)	
Accions admeses cotització						
ACCIONS REPSOL SA	EUR	3 154 513,96	-	3 130 800,00	(23 713,96)	ES0173516115
ACCIONS BSAN	EUR	3 642 583,57	-	3 822 650,00	180 066,43	ES0113900J37
ACCIONS BBVA	EUR	4 543 390,90	-	4 646 250,00	102 859,10	ES0113211835
TOTALS Accions admeses cotització		11 340 488,43	-	11 599 700,00	259 211,57	
TOTAL Cartera Interior		26 825 308,48	202 012,32	26 553 914,95	(271 393,53)	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONS US 2.875 2028-08-15	USD	9 712 034,56	50 475,04	10 130 974,36	418 939,80	US9128284V99
BONS ITALY 1.5 2045-04-30	EUR	6 404 459,50	15 335,00	6 004 024,65	(400 434,85)	IT0005438004
BONS ITALY .9 2031-04-01	EUR	8 197 903,72	8 296,08	7 878 863,92	(319 039,80)	IT0005422891
TOTALS Deute públic		24 314 397,78	74 106,12	24 013 862,93	(300 534,85)	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS VOLVO TREASURY .125 2024-09-17	EUR	703 937,00	(79,22)	703 316,43	(620,57)	XS2230884657
BONS INFINEON TECH 1.125 2026-06-24	EUR	1 761 509,00	2 802,03	1 768 888,95	7 379,95	XS2194283672
BONS INFINEON TECH .75 2023-06-24	EUR	807 732,50	563,01	812 384,28	4 651,78	XS2194282948
BONS E.ON .875 2031-08-20	EUR	519 560,00	390,49	517 858,69	(1 701,31)	XS2177580508
BONS E.ON .35 2030-02-28	EUR	2 494 625,00	1 610,71	2 490 637,41	(3 987,59)	XS2047500926
BONS AEGON -.487 2022-03-04	EUR	96 899,14	214,13	98 399,72	1 500,58	NL0000120889
BONS COMMERZBANK .25 2024-09-16	EUR	1 952 215,00	3 435,33	2 004 376,72	52 161,72	DE000CZ45VB7
BONS COMMERZBANK .75 2022-03-24	EUR	2 645 106,00	9 579,54	2 644 993,21	(112,79)	DE000CB0HRQ9
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		10 981 583,64	18 516,02	11 040 855,41	59 271,77	
Accions admeses cotització						
ACCIONS ABN AMRO	EUR	4 448 014,36	-	4 649 760,00	201 745,64	NL0011540547
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	3 767 145,97	-	4 028 190,00	261 044,03	NL0010273215
ACCIONS STMICROELECTRON	EUR	3 763 100,74	-	3 946 670,00	183 569,26	NL0000226223
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	3 902 858,88	-	4 957 104,00	1 054 245,12	IT0005239360
ACCIONS INTESA SANPAOLO	EUR	4 605 766,70	-	4 548 000,00	(57 766,70)	IT0000072618
ACCIONS BNP	EUR	3 803 395,37	-	4 618 520,00	815 124,63	FR0000131104
ACCIONS SOCIETE GENERAL	EUR	4 177 292,50	-	4 832 800,00	655 507,50	FR0000130809
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	4 550 051,47	-	4 596 890,00	46 838,53	FR0000120271
ACCIONS INFINEON TECH	EUR	3 482 324,60	-	3 790 680,00	308 355,40	DE0006231004
TOTALS accions admeses cotització		36 499 950,59	-	39 968 614,00	3 468 663,41	
Accions i participacions Directiva						
PARTICIPACIONES MYG LUX INVESTM	EUR	5 967 171,27	-	5 983 472,55	16 301,28	LU1797810691
PARTICIPACIONES AMUNDI AMANASAS	EUR	62 499,50	-	61 709,47	(790,03)	FR0013016607
TOTALS Accions i participacions Directiva		6 029 670,77	-	6 045 182,02	15 511,25	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
TOTAL Cartera Exterior		77 825 602,78	92 622,14	81 068 514,36	3 242 911,58	



Caixabank Fonduxó, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Importe Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR FUT EUROSTOXX 10	EUR	8 305 000,00	8 575 000,00	18/03/2022
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	1 736 300,00	1 713 700,00	8/03/2022
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	5 648 819,79	5 637 112,19	14/03/2022
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	5 609 500,00	5 601 500,00	8/03/2022
TOTALS Futurs comprats		21 299 619,79	21 527 312,19	
Altres compromisos de compra				
ALTRES IIC LU1797810691	EUR	5 967 171,27	5 983 472,55	
ALTRES IIC FR0013016607	EUR	62 499,50	61 709,47	
TOTALS Altres compromisos de compra		6 029 670,77	6 045 182,02	
Vendes al comptat				
TOTALES		27 329 290,56	27 572 494,21	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
OBLIGACIONS C.A de Madrid .419 2030-04-30	EUR	1 297 764,00	3 656,21	1 334 463,00	36 699,00	ES0000101933
BONO Jta.Castilla-Le .7 2021-06-03	EUR	2 497 200,00	10 116,44	2 510 575,00	13 375,00	ES0001351446
OBLIGACIONS Reino de Espana 1 2050-10-31	EUR	2 072 560,00	3 342,47	2 071 280,00	(1 280,00)	ES0000012G00
TOTALS Deute públic		5 867 524,00	17 115,12	5 916 318,00	48 794,00	
Emissions avaladas						
OBLIGACIONS FADE .625 2022-03-17	EUR	3 048 330,00	14 845,89	3 039 720,00	(8 610,00)	ES0378641288
TOTALS Emissions avalades		3 048 330,00	14 845,89	3 039 720,00	(8 610,00)	
Accions admeses cotització						
ACCIONS Banco Sabadell	EUR	2 151 683,02	-	2 053 200,00	(98 483,02)	ES0113860A34
ACCIONS BBVA	EUR	4 183 552,03	-	6 213 900,00	2 030 347,97	ES0113211835
ACCIONS Redesa	EUR	5 404 730,00	-	5 368 000,00	(36 730,00)	ES0173093024
ACCIONS Endesa SA	EUR	5 207 806,68	-	4 917 000,00	(290 806,68)	ES0130670112
TOTALS accions admeses cotització		16 947 771,73	-	18 552 100,00	1 604 328,27	
TOTAL Cartera Interior		25 863 625,73	31 961,01	27 508 138,00	1 644 512,27	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
OBLIGACIONS Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	14 231 140,00	47 250,00	15 159 200,00	928 060,00	IT0005383309
OBLIGACIONS Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	8 239 150,20	79 410,14	8 550 979,62	311 829,42	US9128284V99
TOTALS Deute públic		22 470 290,20	126 660,14	23 710 179,62	1 239 889,42	
Renta fixa privada cotitzada						
OBLIGACIONS Aegon NV 4.26 2166-03-04	EUR	96 899,14	3 838,67	102 381,53	5 482,39	NL0000120889
OBLIGACIONS Commerzbank AG .75 2026-03-24	EUR	298 683,00	610,27	304 110,00	5 427,00	DE000CB0HRQ9
OBLIGACIONS INFINEON TECHNO 1.125 2026-06-24	EUR	500 725,00	2 928,08	527 290,00	26 565,00	XS2194283672
OBLIGACIONS Volksw. Int.Fin .875 2028-09-22	EUR	497 110,00	1 186,64	517 135,00	20 025,00	XS2234567233
OBLIGACIONS E.ON AG .875 2031-08-20	EUR	519 560,00	1 594,18	534 220,00	14 660,00	XS2177580508
OBLIGACIONS E.ON AG .35 2030-02-28	EUR	2 494 625,00	7 339,48	2 540 000,00	45 375,00	XS2047500926
BONO INFINEON TECHNO .75 2023-06-24	EUR	502 235,00	1 952,05	510 635,00	8 400,00	XS2194282948
BONO Volvo Treasury .125 2024-09-17	EUR	300 447,00	107,88	301 374,00	927,00	XS2230884657
BONO Commerzbank AG .25 2024-09-16	EUR	1 952 215,00	1 452,05	1 996 520,00	44 305,00	DE000CZ45VB7
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		7 162 499,14	21 009,30	7 333 665,53	171 166,39	
ACCIONS admeses cotització						
ACCIONS Intesa Sanpaolo	EUR	4 543 691,77	-	5 546 540,00	1 002 848,23	IT0000072618
ACCIONS Alibaba Group	USD	8 161 771,96	-	7 237 695,39	(924 076,57)	US01609W1027
ACCIONS Fedex Corp	USD	4 261 351,60	-	3 824 502,82	(436 848,78)	US31428X1063
ACCIONS PorscheAutoHldg	EUR	5 312 970,82	-	5 865 600,00	552 629,18	DE000PAH0038
ACCIONS Daimler AG	EUR	5 243 103,96	-	6 356 900,00	1 113 796,04	DE0007100000
ACCIONS Unicredit SpA	EUR	6 651 096,52	-	6 118 400,00	(532 696,52)	IT0005239360
ACCIONS Societe Generale	EUR	4 830 376,71	-	5 957 700,00	1 127 323,29	FR0000130809
ACCIONS Oracle Corp	USD	4 565 294,73	-	4 764 792,54	199 497,81	US68389X1054
ACCIONS Volkswagen	EUR	5 453 619,80	-	5 487 120,00	33 500,20	DE0007664039
TOTALS accions admeses cotització		49 023 277,87	-	51 159 250,75	2 135 972,88	
ACCIONS i participacions Directiva						
PARTICIPACIONS MyG EnergMark	EUR	8 000 046,00	-	8 318 402,66	318 356,66	LU1797810691
PARTICIPACIONS Amundi 3 M-I2	EUR	62 499,50	-	62 028,14	(471,36)	FR0013016607
TOTALS accions i participacions Directiva		8 062 545,50	-	8 380 430,80	317 885,30	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
TOTAL Cartera Exterior		86 718 612,71	147 669,44	90 583 526,70	3 864 913,99	



Caixabank Fonduxó, FI

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUT OB. ESTADO ALEMAN 1.5% VTO	EUR	16 846 500,00	16 841 250,00	8/03/2021
FUT OB. US TREASURY N/B 4.75%	USD	3 568 827,24	3 543 405,76	22/03/2021
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	EUR	1 768 700,00	1 776 400,00	8/03/2021
FUT USD 125000	USD	21 201 392,30	21 296 955,56	15/03/2021
TOTALES futurs comprats		43 385 419,54	43 458 011,32	
Altres compromisos de compra				
PT. MyG EMERGING MARKETS BOND	EUR	-	8 318 402,66	
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	EUR	-	62 028,14	
TOTALES altres compromisos de compra		-	8 380 430,80	
Ventes al comptat				
TOTALES		43 385 419,54	51 838 442,12	



Caixabank Fonduxó, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposició fidel del negoci i activitats principals

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

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

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

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

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

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

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Esperem un menor impacte del Covid19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar i unes vacunes que funcionen. Per contra, esperem una major inestabilitat a causa dels riscos geo-polítics, on les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

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

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

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

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

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

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

Ús d'instruments financers

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Despeses d'I+D i Medi Ambient

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

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2021 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2021

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