

Passeig de la Castellana, 189
28029 - 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 participis de Caixabank Renta Fija Flexible, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de Caixabank Renta Fija Flexible, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons 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 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat 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 que hi estiguin continguts.

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 en 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 allò que exigeix 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 hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

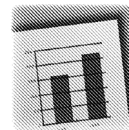
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

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 significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

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

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Qüestions clau de 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 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.

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 del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

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 d'aquest.

Manera com s'han tractat a l'auditoria

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 fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'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

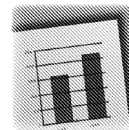
Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, 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.

Per a la totalitat dels títols que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons al 31 de desembre de 2022, amb menor liquiditat o per als derivats contractats en mercats no organitzats (OTC), revisem els mètodes de valoració emprats per la Societat gestora del Fons, re-executant els càlculs per part d'un expert de l'auditor extern en matèria de valoració.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la 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 allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a 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 esmentats comptes, així com 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 existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 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 forma 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, a causa de frau o error.

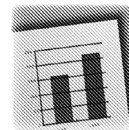
En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable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

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, a causa 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 existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

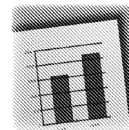
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat 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 que s'apliquen 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, per part dels 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 existeix 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 de nostre informe d'auditoria. No obstant això, 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 els fets subjacents de 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.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, 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 significativitat 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 llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

Període de contractació

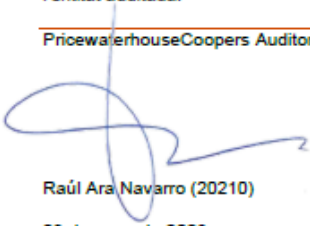
Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 21 de desembre de 2022, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2022.

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

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 NIA 20/21/00015

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	429 434 844,06	646 556 102,96
Deutors	1 280 671,40	8 962 169,47
Cartera d'inversions financeres	402 981 790,29	611 434 865,15
Cartera interior	106 323 440,69	41 530 320,74
Valors representatius de deute	106 323 301,38	41 530 181,43
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	139,31	139,31
Altres	-	-
Cartera exterior	295 858 007,77	571 229 948,69
Valors representatius de deute	286 227 177,92	507 635 969,81
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	9 428 548,65	63 479 848,38
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	202 281,20	114 130,50
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	800 341,83	(1 325 404,28)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	25 172 382,37	26 159 068,34
TOTAL ACTIU	429 434 844,06	646 556 102,96



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	428 833 228,14	640 150 595,85
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	428 833 228,14	640 150 595,85
Capital	-	-
Partícips	466 207 417,60	649 669 884,96
Prima d'emissió	-	-
Reserves	3 451 394,66	3 451 394,66
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(40 825 584,12)	(12 970 683,77)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	601 615,92	6 405 507,11
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	377 797,45	584 790,76
Passius financers	-	-
Derivats	223 818,47	5 820 716,35
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	429 434 844,06	646 556 102,96
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	53 505 136,49	376 086 285,61
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	97 606 128,84
Compromisos per operacions curtes de derivats	53 505 136,49	278 480 156,77
Altres comptes d'ordre	12 970 684,00	-
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	12 970 684,00	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	66 475 820,49	376 086 285,61



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</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>(4 610 094,38)</u>	<u>(7 356 146,19)</u>
Comissió de gestió	(4 170 866,55)	(6 662 638,16)
Comissió de depositari	(407 373,02)	(650 209,10)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(31 854,81)	(43 298,93)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(4 610 094,38)	(7 356 146,19)
Ingressos financers	10 098 782,65	7 253 947,33
Despeses financeres	(66 788,80)	(42 837,52)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(23 134 278,68)</u>	<u>(23 603 103,13)</u>
Per operacions de la cartera interior	(4 617 914,18)	(584 828,71)
Per operacions de la cartera exterior	(18 516 364,50)	(23 018 274,42)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	886 205,92	1 047 613,11
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(23 999 410,83)</u>	<u>9 729 842,63</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(3 446,00)	(225 949,58)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(38 457 647,79)	6 598 216,78
Resultats per operacions amb derivats	14 461 993,83	3 357 602,91
Altres	(310,87)	(27,48)
Resultat financer	(36 215 489,74)	(5 614 537,58)
Resultat abans d'impostos	(40 825 584,12)	(12 970 683,77)
Impost sobre beneficis	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(40 825 584,12)</u>	<u>(12 970 683,77)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(40 825 584,12)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(40 825 584,12)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	649 669 884,96	3 451 394,66	-	(12 970 683,77)	-	-	640 150 595,85
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	649 669 884,96	3 451 394,66	-	(12 970 683,77)	-	-	640 150 595,85
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(40 825 584,12)	-	-	(40 825 584,12)
Aplicació del resultat de l'exercici	(12 970 683,77)	-	-	12 970 683,77	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	93 491 923,84	-	-	-	-	-	93 491 923,84
Devolucions	(263 983 707,43)	-	-	-	-	-	(263 983 707,43)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	466 207 417,60	3 451 394,66	-	(40 825 584,12)	-	-	428 833 228,14

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 2022.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

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

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 9 de novembre de 2000. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

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

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

- El patrimoni mínim haurà de situar-se en 3.000.000 euros. No obstant això, 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.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

Durant l'exercici 2021 i el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 23 de desembre de 2022, inclusivament, el Fons ha aplicat una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit tal com es detalla a continuació:

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

En el període comprès entre el 24 de desembre de 2022 i el 31 de desembre de 2022, el Fons aplica les següents comissions de gestió i dipòsit:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Comissió de gestió	1,450%	1,125%	0,875%	0,460%	0,625%	0,350%
Comissió de dipòsit	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

Durant l'exercici 2022 i 2021 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrietes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

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

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.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la 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 de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - **Risc en actius de renda fixa:** La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels 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, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
- Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'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 anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que 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 paràmetres següents:

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

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el 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 al Fulllet informatiu, segons el que estableix 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, del tipus 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.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com 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.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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 2022 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 2022, les corresponents a l'exercici anterior.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

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 2022 i 2021.

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 la meritació

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

c) Deutors

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

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats es



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 calcularà 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.
- Derivados: 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 concorre una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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-hi 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-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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".

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.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 del diferiment 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, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent

	2022	2021
Dipòsits de garantia	857 723,38	2 264 171,00
Administracions Públiques deutores	419 686,46	399 090,56
Operacions pendents de liquidar	3 261,56	6 298 907,91
	1 280 671,40	8 962 169,47

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S. A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 recull, principalment, el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividendes estrangers al tancament de l'exercici. A 31 de desembre de 2021 recollia els imports pendents de cobrament per operacions de venda de valors i un saldo deutor per col·lateral associat.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	17 894,25	45 336,56
Operacions pendents de liquidar	-	2 896,46
Altres	359 903,20	536 557,74
	377 797,45	584 790,76

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull altres retencions.

El capítol de Creditors - Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2021 recull els imports pendents de pagament per les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombratges de compte.

El capítol de "Creditors - 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.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, 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, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	106 323 440,69	41 530 320,74
Valors representatius de deute	106 323 301,38	41 530 181,43
Derivats	139,31	139,31
Cartera exterior	295 858 007,77	571 229 948,69
Valors representatius de deute	286 227 177,92	507 635 969,81
Institucions d'Inversió Col·lectiva	9 428 548,65	63 479 848,38
Derivats	202 281,20	114 130,50
Interessos de la cartera d'inversió	800 341,83	(1 325 404,28)
	402 981 790,29	611 434 865,15



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 2022. 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 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	10 804 114,15	20 032 699,73
Comptes en euros	9 442 459,78	6 401 896,18
Comptes en divisa	1 361 654,37	13 630 803,55
Altres comptes de tresoreria	14 368 268,22	6 126 368,61
Altres comptes de tresoreria en euros	14 368 268,22	6 126 368,61
	<u>25 172 382,37</u>	<u>26 159 068,34</u>

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. a.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 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 al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	<u>76.289.035,79</u>	<u>135.004.346,20</u>	<u>15.267.558,09</u>	<u>6.339.707,87</u>	<u>5.827.677,66</u>	<u>190.104.902,53</u>
Nombre de participacions emeses	<u>11.980.015,51</u>	<u>15.596.897,94</u>	<u>2.640.942,44</u>	<u>946.492,31</u>	<u>986.643,09</u>	<u>32.620.726,39</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,37</u>	<u>8,66</u>	<u>5,78</u>	<u>6,70</u>	<u>5,91</u>	<u>5,83</u>
Nombre de participis	<u>5.711,00</u>	<u>3.623,00</u>	<u>48,00</u>	<u>6,00</u>	<u>6,00</u>	<u>2.466,00</u>

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

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium	Classe Patrimoni	Classe Platinum	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a participis	<u>116.823.712,83</u>	<u>217.408.729,55</u>	<u>29.513.765,25</u>	<u>7.086.058,70</u>	<u>8.666.693,46</u>	<u>260.651.636,06</u>
Nombre de participacions emeses	<u>16.894.221,63</u>	<u>23.211.312,46</u>	<u>4.732.053,34</u>	<u>985.975,17</u>	<u>1.363.450,06</u>	<u>41.697.921,91</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,92</u>	<u>9,37</u>	<u>6,24</u>	<u>7,19</u>	<u>6,36</u>	<u>6,25</u>
Nombre de participis	<u>7.490</u>	<u>4.545</u>	<u>89</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>1.918</u>

El moviment del patrimoni atribuït a participis durant els exercicis 2022 i 2021 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 "Participis" del Fons.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 el nombre de participis amb un percentatge de participació individualment superior al 20% ascendeix al tancament d'exercici a un, representant el 20,27% i el 29,55% de la xifra de patrimoni del Fons, respectivament, per la qual cosa es considera participació significativa d'acord amb l'article 31 del Reial decret 1082/2012 d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, i successives modificacions.

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

	2022	2021
Participis		
SegurCaixa Adeslas, S. A. DE S	<u>20,27%</u>	<u>29,55%</u>
	<u>20,27%</u>	<u>29,55%</u>



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(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 al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	12 970 684,00	-
	12 970 684,00	-

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, 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 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

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

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

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

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

12. Altre 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,



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 2022 i 2021. Adicionalment, en els Annexos I i II es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

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 Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 9 milers d'euros, en cada exercici.

13. Fets Posteriors

Amb data 21 d'octubre de 2022, la CNMV ha autoritzat, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.O., com a Societat Gestora, i de Cecabank, S. A., com a Entitat Dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Bons Duracion Flexible, F.I., CaixaBank Renda Fija Llarg Termini, F.I. per CaixaBank Renda Fija Flexible, F.I. Amb data 20 de gener de 2023, s'ha materialitzat aquesta fusió.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	2 509 010,00	5 507,14	1 922 065,81	(586 944,19)	ES00001010B7
DEUTE TESORO PUBLICO 1,543 2025-05-31	EUR	3 834 183,31	20 648,62	3 700 991,61	(133 191,70)	ES0000012K38
DEUTE TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	9 895 296,46	(118 311,26)	8 625 643,48	(1 269 652,98)	ES0000012G26
DEUTE TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(49 534,49)	5 966 034,87	(1 567 011,92)	ES0000012F76
DEUTE TESORO PUBLICO 1,400 2028-07-30	EUR	106 375,26	(230,15)	91 737,83	(14 637,43)	ES0000012B88
DEUTE TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(384 535,78)	8 710 490,13	(868 322,48)	ES00000127Z9
DEUTE TESORO PUBLICO 6,000 2029-01-31	EUR	138 495,07	893,67	119 873,74	(18 621,33)	ES0000011868
TOTALS Deute públic		33 595 219,50	(525 562,25)	29 136 837,47	(4 458 382,03)	
Valors d'entitats de crèdit garantits						
CÉDULAS BBVA 4,000 2025-02-25	EUR	2 359 502,68	(100 674,80)	2 189 950,83	(169 551,85)	ES0413211071
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits		2 359 502,68	(100 674,80)	2 189 950,83	(169 551,85)	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	74 999 655,00	6 283,18	74 996 513,08	(3 141,92)	ES00000121G2
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		74 999 655,00	6 283,18	74 996 513,08	(3 141,92)	
TOTAL Cartera Interior		110 954 377,18	(619 953,87)	106 323 301,38	(4 631 075,80)	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE US 2,250 2052-02-15	USD	86 675,15	878,00	65 182,86	(21 492,29)	US912810TD00
DEUTE US 1,880 2051-11-15	USD	79 226,72	456,64	59 210,89	(20 015,83)	US912810TB44
DEUTE US 2,000 2051-08-15	USD	81 553,20	889,28	61 256,03	(20 297,17)	US912810SZ21
DEUTE US 1,880 2051-02-15	USD	79 033,83	898,04	59 415,40	(19 618,43)	US912810SU34
DEUTE PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(2 296,90)	2 181 326,54	(537 265,03)	PTOTELOE0028
LETRAS ITALY 2,209 2023-09-14	EUR	29 358 315,26	185 539,03	29 271 386,59	(86 928,67)	IT0005508236
LETRAS ITALY 1,565 2023-08-14	EUR	34 495 564,13	170 917,57	34 275 734,46	(219 829,67)	IT0005505075
DEUTE ITALY 0,950 2030-08-01	EUR	4 700 354,18	68 415,84	4 255 760,68	(444 593,50)	IT0005403396
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	30 369 749,59	(216 566,05)	30 263 528,48	(106 221,11)	IT0005325946
DEUTE ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	11 210 484,38	140 720,78	10 913 389,65	(297 094,73)	IT0005323032
DEUTE FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25	EUR	23 074 917,23	75 771,64	19 791 660,26	(3 283 256,97)	FR0013516549
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25	EUR	27 768 088,91	165 863,29	25 894 223,83	(1 873 865,08)	FR0013250560
DEUTE FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	11 508 596,70	85 446,28	11 315 678,10	(192 918,60)	FR0012517027
TOTALS Deute públic		175 531 150,85	676 933,44	168 407 753,77	(7 123 397,08)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	479,97	1 298 820,65	(211 961,89)	XS2191509038
BONS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	705 260,04	3 351,65	691 485,99	(13 774,05)	DE000A30VQA4
BONS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	4 047 805,04	13 021,49	3 965 664,20	(82 140,84)	DE000A3LBMY2
BONS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1 978 532,72	28 054,10	1 748 039,89	(230 492,83)	ES0244251015
BONS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	793 207,05	831,19	785 310,54	(7 896,51)	FR0014001EW8
BONS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	3 594 412,90	55 293,14	2 816 853,44	(777 559,46)	FR0014003S56
BONS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	3 496 742,12	14 266,11	3 337 570,10	(159 172,02)	FR001400DY43
BONS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	2 531 003,84	8 648,53	2 432 043,59	(98 960,25)	FR001400E797
BONS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	5 578 414,23	17 735,60	5 471 336,07	(107 078,16)	FR001400E7J5
BONS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(42 982,99)	2 535 120,39	(167 924,13)	XS1109765005
BONS AT&T 2,450 2035-05-15	EUR	1 760 178,39	523 505,90	1 130 029,85	(630 148,54)	XS1196380031
BONS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	1 949 848,63	(79 214,15)	1 862 222,15	(87 626,48)	XS1597324950
BONS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(29 518,56)	1 690 643,77	(479 126,82)	XS2055647213
BONS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	(8 091,27)	1 265 197,09	(447 467,38)	DE000A28VQD2
BONS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	2 114 096,02	(9 696,58)	1 595 287,84	(518 808,18)	XS2189970317
BONS ELECTRC PORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	2 007 071,83	15 605,83	1 714 907,87	(292 163,96)	PTEDPROM0029
BONS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	(856,31)	5 943 448,36	(982 339,08)	XS2230399441



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 824,66	1 262 795,33	(437 452,93)	XS2261215011
BONS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	4 486 907,81	33 915,57	3 836 228,83	(650 678,98)	XS2310118976
BONS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	805 131,10	193 324,00	407 097,24	(398 033,86)	XS2314312179
BONS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	1 791 904,40	12 164,04	1 515 029,73	(276 874,67)	XS2340236327
BONS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	2 631 899,86	21 613,12	2 522 115,03	(109 784,83)	XS2350756446
BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1 998 863,60	3 039,39	1 447 147,32	(551 716,28)	XS2411241693
BONS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	415 988,81	2 933,19	409 533,93	(6 454,88)	XS2462605671
BONS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	1 309 714,19	5 964,72	1 283 690,57	(26 023,62)	XS2536941656
BONS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	1 060 899,82	7 400,22	1 032 468,66	(28 431,16)	XS2554581830
BONS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	3 221 703,96	10 451,65	3 135 737,28	(85 966,68)	XS2558916693
BONS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	2 035 082,21	8 945,36	1 972 891,16	(62 191,05)	XS2560422581
BONS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	3 206 253,42	(173 865,05)	2 828 509,52	(377 743,90)	XS2178043530
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		70 243 219,81	642 144,52	61 937 226,39	(8 305 993,42)	
Emissions avalades						
EMISSIONS EUROPEAN INVEST 2,134 2028-09-28	EUR	8 798 854,59	58 731,42	8 355 574,68	(443 279,91)	XS2343538372
EMISSIONS EUROPEAN INVEST 1,000 2031-03-14	EUR	3 711 357,79	28 720,62	3 138 664,38	(572 693,41)	XS1183208328
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,607 2031-07-04	EUR	3 781 029,59	18 317,98	3 062 063,24	(718 966,35)	EU000A3KSXE1
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	14 547 767,25	121 867,91	14 186 197,67	(361 569,58)	EU000A3K4DJ5
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,500 2035-12-04	EUR	2 706 394,23	6 448,10	2 005 351,52	(701 042,71)	EU000A2R4FY3
EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 2,073 2028-06-02	EUR	13 334 887,85	85 685,41	12 655 329,41	(679 558,44)	EU000A287074
TOTALS Emissions avalades		46 880 291,30	319 771,44	43 403 180,90	(3 477 110,40)	
Valors d'entitats de crèdit garantits						
CÉDULAS CFF 0,750 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(114 575,97)	6 110 360,28	(789 574,42)	FR0013336286
CÉDULAS CAISSEFFLOCAL 0,630 2026-04-13	EUR	7 166 116,15	(103 977,73)	6 368 656,58	(797 459,57)	FR0013150257
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits		14 066 050,85	(218 553,70)	12 479 016,86	(1 587 033,99)	
Accions i participacions Directiva						
ETN ISHARES ETF/IR	EUR	10 470 352,65	-	9 428 548,65	(1 041 804,00)	IE00B3B8Q275
TOTALS Accions i participacions Directiva		10 470 352,65	-	9 428 548,65	(1 041 804,00)	
TOTAL Cartera Exterior		317 191 065,46	1 420 295,70	295 655 726,57	(21 535 338,89)	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
Vendes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	15 604 600,00	14 622 300,00	8/03/2023
FUTUR Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	3 146 670,00	2 662 250,00	8/03/2023
FUTUR EUR/USD 125000	USD	1 512 830,03	1 506 936,34	13/03/2023
FUTUR Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	18 241 036,46	17 815 980,00	8/03/2023
TOTALS Futurs venuts		38 505 136,49	36 607 466,34	
Permutes financeres. Obligacions a pagar				
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar		15 000 000,00	172 870,62	
TOTALS		53 505 136,49	36 780 336,96	



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
LETRAS ITALY 2024-08-15	EUR	18 034 558,21	(2 040,67)	17 982 420,67	(52 137,54)	IT0005452989
BONS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2 718 591,57	(567,36)	2 746 178,50	27 586,93	PTOTELOE0028
BONS ITALY .00001 2024-01-30	EUR	25 151 398,60	(10 777,73)	25 045 903,78	(105 494,82)	IT0005454050
BONS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	3 770 398,69	(191 768,09)	3 806 056,31	35 657,62	PTOTEKOE0011
BONS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	28 238 152,28	(186 521,59)	27 947 289,12	(290 863,16)	FR0013200813
BONS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	20 449 083,05	(41 354,26)	19 848 554,26	(600 528,79)	FR0013516549
BONS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(314 020,64)	14 967 068,33	138 502,70	IT0005090318
BONS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	8 461 531,83	(39 733,51)	8 378 015,27	(83 516,56)	IT0005210650
BONS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	9 109 232,52	(95 541,69)	9 293 412,05	184 179,53	IT0005327306
BONS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	1 528 217,02	(27 936,74)	1 517 523,76	(10 693,26)	IT0005358806
BONS ITALY .95 2030-08-01	EUR	9 087 639,94	30 124,36	8 974 815,86	(112 824,08)	IT0005403396
BONS ITALY 2024-04-15	EUR	4 223 482,42	(4 268,79)	4 205 780,79	(17 701,63)	IT0005439275
BONS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14 065 808,94	(13 744,61)	14 162 074,61	96 265,67	IT0005413684
TOTALS Deute públic		159 666 660,70	(898 151,32)	158 875 093,31	(791 567,39)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS ZURICH FIN IREL 1.875 2022-09-19	EUR	2 114 096,02	89,05	2 069 289,83	(44 806,19)	XS2189970317
BONS GOLDMAN SACHS .25 2028-01-26	EUR	2 070 632,12	6 209,45	2 028 887,68	(41 744,44)	XS2292954893
BONS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR	891 300,76	(6 049,38)	917 410,42	26 109,66	FR0012444750
BONS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	3 014 054,41	3 177,42	2 995 427,17	(18 627,24)	DE000HCB0A86
BONS KBC .4.25 2022-04-24	EUR	5 015 230,60	70 870,04	5 244 927,76	229 697,16	BE0002592708
BONS NORDBANKEN ABP .3.5 2022-03-12	EUR	968 450,00	40 171,51	1 026 270,27	57 820,27	XS1725580465
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1 340 933,03	5 637,93	1 391 160,52	50 227,49	PTEDPNOM0015
BONS ENEL .3.375 2022-11-24	EUR	4 178 706,15	(4 467,70)	4 383 227,70	204 521,55	XS1713463559
BONS ABN AMRO BANK .4.75 2022-03-22	EUR	2 140 007,21	4 461,89	2 194 741,20	54 733,99	XS1693822634
BONS CARLSBERG A/S .375 2027-06-30	EUR	1 510 782,54	2 446,16	1 501 829,46	(8 953,08)	XS2191509038
BONS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	2 005 234,30	(1 384,23)	2 041 584,92	36 350,62	XS2200150766
BONS RABOBANK .4.375 2022-06-29	EUR	1 442 572,30	(6 601,78)	1 549 268,40	106 696,10	XS2202900424
BONS VODAFONE .2.625 2022-08-29	EUR	2 058 262,45	15 565,39	2 042 019,13	(16 243,32)	XS2225157424
BONS BANK OF IRELAND .7.5 2022-05-19	EUR	3 206 253,42	(58 851,64)	3 198 956,12	(7 297,30)	XS2178043530
BONS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	6 925 787,44	88 732,46	6 885 897,09	(39 890,35)	XS2230399441
BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1 700 248,26	5 851,99	1 616 359,50	(83 888,76)	XS2261215011
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	2 009 898,27	13 886,55	1 985 377,15	(24 521,12)	PTEDPROM0029



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(9 455,83)	2 796 230,73	93 186,21	XS1109765005
BONS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	151 008,39	4 682 317,40	(172 623,29)	FR0013284254
BONS CREDIT AGRICOLE 4 2022-03-23	EUR	5 068 855,53	(4 544,04)	5 439 538,48	370 682,95	FR0013533999
BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	(342,76)	1 279 094,44	(24 574,35)	FR00140003P3
BONS ELECTRICITE DE .625 2022-06-01	EUR	3 593 691,34	55 676,02	3 620 206,56	26 515,22	FR0014003S56
BONS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	1 145 322,77	7 627,30	1 132 364,13	(12 958,64)	XS2307853098
BONS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	3 121 535,99	16 813,69	3 103 175,44	(18 360,55)	XS2317069685
BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	4 412 238,05	16 275,83	4 378 739,17	(33 498,88)	XS2273810510
BONS VONOVIA SE .2.25 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	16 863,97	1 675 189,35	(37 475,12)	DE000A28VQD2
BONS ATYT .2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	207 826,97	693 383,33	(113 056,86)	XS1196380031
BONS REPSOL ITL .4.5 2022-03-25	EUR	2 965 468,66	27 035,42	2 967 841,94	2 373,28	XS1207058733
BONS MCDONALDS .1.75 2028-05-03	EUR	2 174 385,42	17 890,35	2 168 015,13	(6 370,29)	XS1403264291
BONS PEPSICO INC .875 2028-07-18	EUR	1 040 547,28	2 761,95	1 037 077,50	(3 469,78)	XS1446746189
BONS ERSTE GR BK AKT .6.5 2022-04-15	EUR	6 499 495,44	(142 880,76)	6 848 630,76	349 135,32	XS1597324950
BONS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	(74 596,94)	5 575 515,09	59 487,60	PTEDPKOM0034
BONS BANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	1 023 174,33	5 775,80	1 011 621,08	(11 553,25)	XS2321427408
BONS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2 027 757,25	(5 037,27)	2 023 378,23	(4 379,02)	XS2103014291
BONS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	4 130 696,53	48 589,43	4 201 745,92	71 049,39	XS2104967695
BONS INTESA SANPAOLO .3.75 2022-02-28	EUR	2 026 717,64	23 385,43	1 981 255,11	(45 462,53)	XS2124979753
BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	54 323,02	5 361 950,58	98 272,28	XS2125145867
BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	6 822,35	3 519 412,02	17 220,20	XS2053052895
BONS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	2 624 749,51	12 919,58	2 660 338,72	35 589,21	XS2176686546
BONS REPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	1 521 782,77	5 878,63	1 475 367,05	(46 415,72)	XS2361358539
BONS ENEL .2.5 2022-11-24	EUR	4 178 835,31	(45 865,20)	4 192 602,19	13 766,88	XS1713463716
BONS E.ON .6 2032-10-01	EUR	1 874 691,65	3 490,11	1 883 924,37	9 232,72	XS2327420977
BONS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	1 791 904,40	13 623,84	1 779 536,12	(12 368,28)	XS2340236327
BONS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	2 933 446,91	(5 313,41)	2 923 960,04	(9 486,87)	XS2343340852
BONS ENEL FINANCE NV .1 2027-06-17	EUR	3 609 448,88	3 712,50	3 562 619,41	(46 829,47)	XS2353182020
BONS TELEFONICA NL .2.88 2023-05-24	EUR	1 902 378,33	5 546,30	1 891 156,16	(11 222,17)	XS2410367747
BONS ITALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	1 998 863,60	2 956,01	1 994 490,70	(4 372,90)	XS2411241693
BONS REPSOL ITL .2.5 2022-03-22	EUR	3 707 933,11	74 826,45	3 718 162,45	10 229,34	XS2320533131
BONS TELEFONICA NL .3.875 2022-09-22	EUR	3 164 909,90	1 996,52	3 213 602,80	48 692,90	XS1795406658
BONS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	1 102 286,45	5 197,29	1 093 003,53	(9 282,92)	XS2350756446



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	4 364 085,24	74 021,53	4 056 823,02	(307 262,22)	XS2288109676
BONS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1 696 554,08	8 019,11	1 665 030,88	(31 523,20)	XS2297549391
BONS CAIXABANK .25 2022-06-20	EUR	4 486 907,81	32 176,56	4 504 929,31	18 021,50	XS2310118976
BONS AXA .375 2041-10-07	EUR	2 297 957,61	8 140,18	2 257 432,27	(40 525,34)	XS2314312179
BONS SAMPO OYJ .25 2052-09-03	EUR	2 172 391,85	3 496,91	2 109 054,46	(63 337,39)	XS2226645278
BONS ARCELOR .75 2025-11-19	EUR	3 150 111,49	(1 945,59)	3 165 486,69	15 375,20	XS2082324018
BONS GRAND CITY PROP .5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	2 141,93	1 055 929,99	23 090,47	XS1781401085
BONS AIB GROUP PLC .25 2022-04-11	EUR	3 223 173,04	(5 069,24)	3 231 481,74	8 308,70	XS2056697951
BONS RABOBANK .4.625 2099-12-29	EUR	2 129 298,96	(204 661,91)	2 398 590,15	269 291,19	XS1877860533
BONS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	4 432 353,70	(52 155,00)	4 467 479,93	35 126,23	XS1890845875
BONS ATYT .2.35 2029-09-05	EUR	3 653 023,07	(4 312,37)	3 926 192,78	273 169,71	XS1907120791
BONS STANDARDCHART .2.5 2022-09-09	EUR	1 672 008,36	4 613,86	1 734 178,94	62 170,58	XS2183818637
BONS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(13 982,56)	2 096 157,77	(73 612,82)	XS2055647213
BONS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	58 499,16	5 336 806,46	(100 283,35)	XS2271225281
BONS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	2 137 506,15	(11 991,42)	2 121 332,32	(16 173,83)	XS2056491587
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		181 951 293,88	577 523,20	183 084 986,96	1 133 693,08	
Emissions avalades						
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	4 812 065,53	(5 251,10)	4 547 533,60	(264 531,93)	EU000A285VM2
BONS EUROPEAN INVEST .01 2030-11-15	EUR	6 701 703,04	(51,43)	6 657 791,87	(43 911,17)	XS2314675997
BONS ICO .25 2024-04-30	EUR	1 536 043,15	(1 577,11)	1 556 232,46	20 189,31	XS2173111282
BONS EUROPEAN INVEST .2028-05-15	EUR	12 230 650,17	(22 938,09)	12 104 238,09	(126 412,08)	XS2154339860
BONS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	14 688 254,78	(84 080,42)	14 496 772,61	(191 482,17)	XS1878833695
BONS EUROPEAN INVEST .1.125 2032-11-15	EUR	4 452 639,61	(19 328,84)	4 414 760,07	(37 879,54)	XS1828046570
BONS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	24 039 141,91	(80 687,70)	23 928 722,70	(110 419,21)	EU000A3KNYF7
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2028-06-02	EUR	32 066 501,52	(121 493,44)	31 497 064,24	(569 437,28)	EU000A287074
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	15 429 024,03	(85 850,01)	15 304 550,01	(124 474,02)	EU000A284451
BONS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	3 310 040,14	8 165,07	3 263 288,77	(46 751,37)	EU000A283867
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	29 615 333,69	(52 595,00)	29 026 377,36	(588 956,33)	EU000A283859
TOTALS Emissions avalades		148 881 397,57	(465 688,07)	146 797 331,78	(2 084 065,79)	
Valors d'entitats de crèdit garantits						
CÈDULES						
HIPOTECÀRIES CAISSEFFLOCAL .625 2026-04-13	EUR	7 166 116,15	(32 797,64)	7 058 294,49	(107 821,66)	FR0013150257



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expresado en euros)

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



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acaba de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

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 reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 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.