

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

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Fonduxó, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 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.

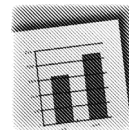
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

#### 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 Fonduxó, 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 8 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 SGIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a 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:

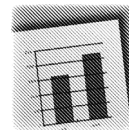
##### *Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

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.

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 Fonduxó, 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.

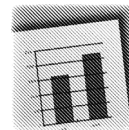
En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable 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 de 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 Fonduxó, 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:

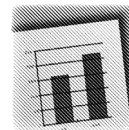
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no 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.

Descrivim 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 Fonduxó, 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.

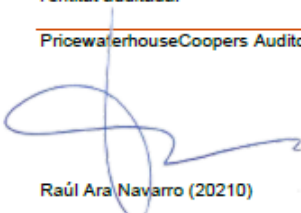
### Període de contractació

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

### Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
2023 N.º 202302999

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



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

<b>ACTIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>82 266 489,92</b>	<b>113 576 315,98</b>
Deutors	6 290 873,52	1 548 144,98
Cartera d'inversions financeres	70 333 202,51	107 917 063,77
Cartera interior	7 498 631,40	26 553 914,95
Valors representatius de deute	4 677 131,40	14 954 214,95
Instruments de patrimoni	2 821 500,00	11 599 700,00
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	62 703 018,48	81 068 514,36
Valors representatius de deute	22 761 597,16	35 054 718,34
Instruments de patrimoni	32 455 481,00	39 968 614,00
Institucions d'Inversió Col·lectiva	7 464 600,00	6 045 182,02
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	21 340,32	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	131 552,63	294 634,46
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	5 642 413,89	4 111 107,23
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>82 266 489,92</b>	<b>113 576 315,98</b>



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>80 779 092,53</b>	<b>111 880 159,73</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	80 779 092,53	111 880 159,73
Capital	-	-
Particips	95 506 559,96	101 639 666,35
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(14 727 467,43)	10 240 493,38
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>1 487 397,39</b>	<b>1 696 156,25</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 118 793,11	1 667 729,68
Passius financers	-	-
Derivats	368 604,28	28 426,57
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>82 266 489,92</b>	<b>113 576 315,98</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>56 081 129,02</b>	<b>21 299 619,79</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	45 361 275,56	21 299 619,79
Compromisos per operacions curtes de derivats	10 719 853,46	-
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>25 718 633,96</b>	<b>32 978 645,46</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	25 718 633,96	32 978 645,46
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>81 799 762,98</b>	<b>54 278 265,25</b>



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressat 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>(1 455 168,88)</u>	<u>(2 756 258,92)</u>
Comissió de gestió	(1 261 594,32)	(2 498 621,95)
Comissió de depositari	(93 553,88)	(117 481,99)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(100 020,68)	(140 154,98)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>(1 455 168,88)</b>	<b>(2 756 258,92)</b>
Ingressos financers	3 321 343,85	2 351 783,53
Despeses financeres	(20 867,22)	(3 586,77)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(3 363 292,87)</u>	<u>(2 527 134,41)</u>
Per operacions de la cartera interior	248 435,12	(489 250,70)
Per operacions de la cartera exterior	(3 611 727,99)	(2 037 883,71)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	382 808,42	184 138,22
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(13 592 290,73)</u>	<u>13 022 666,07</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(1 839 332,03)	(878 567,86)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(9 814 026,10)	11 335 817,37
Resultats per operacions amb derivats	(1 939 722,32)	2 565 653,59
Altres	789,72	(237,03)
<b>Resultat financer</b>	<b>(13 272 298,55)</b>	<b>13 027 866,64</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(14 727 467,43)</b>	<b>10 271 607,72</b>
Impost sobre beneficis	-	(31 114,34)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>(14 727 467,43)</u></b>	<b><u>10 240 493,38</u></b>

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





## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

#### Al 31 de desembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(14 727 467,43)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(14 727 467,43)</b>

##### 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
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>101 639 666,35</b>	-	-	<b>10 240 493,38</b>	-	-	<b>111 880 159,73</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>101 639 666,35</b>	-	-	<b>10 240 493,38</b>	-	-	<b>111 880 159,73</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(14 727 467,43)	-	-	(14 727 467,43)
Aplicació del resultat de l'exercici	10 240 493,38	-	-	(10 240 493,38)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	4 241 438,36	-	-	-	-	-	4 241 438,36
Devolucions	(20 615 038,13)	-	-	-	-	-	(20 615 038,13)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>95 506 559,96</b>	-	-	<b>(14 727 467,43)</b>	-	-	<b>80 779 092,53</b>

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



## Caixabank Fonduxó, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2021

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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

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

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2020</b>	<b>(113 227 546,70)</b>	<b>41 598 218,27</b>	<b>182 435 570,17</b>	<b>18 543 875,89</b>	-	-	<b>129 350 117,63</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>(113 227 546,70)</b>	<b>41 598 218,27</b>	<b>182 435 570,17</b>	<b>18 543 875,89</b>	-	-	<b>129 350 117,63</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	10 240 493,38	-	-	10 240 493,38
Aplicació del resultat de l'exercici	18 543 875,89	-	-	(18 543 875,89)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	24 137 950,41	-	-	-	-	-	24 137 950,41
Devolucions	(51 848 401,69)	-	-	-	-	-	(51 848 401,69)
Altres variacions del patrimoni	224 033 788,44	(41 598 218,27)	(182 435 570,17)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>(101 639 666,35)</b>	-	-	<b>10 240 493,38</b>	-	-	<b>(111 880 159,73)</b>



**Caixabank Fonduxó, 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 Fonduxó, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 9 de desembre de 1992, sota la denominació de Fonduxó, Fons d'Inversió Mobiliària. Amb data 5 de febrer de 2004, el Fons va canviar la seva denominació per la de Fonduxó, Fons d'Inversió. Posteriorment, amb data 8 de juliol del 2011, el Fons va canviar la seva denominació per la de Bankia Fonduxó, Fons d'Inversió. Finalment, el Fons va adquirir la denominació actual amb data 9 de juliol de 2021. Té el seu domicili social al Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

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

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

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

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

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

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

La gestió, administració i representació del Fons estava encomanada a Bankia Fondos, SGIIC, S.A., sent la seva Entitat Dipositària, Bankia, S.A. Com a conseqüència de la fusió per absorció de Bankia Fondos, SGIIC, SA per CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, que es va completar en data 16 de juliol de 2021, la gestió, administració i representació del Fons està encomanada a l'entitat absorbent, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A. D'altra banda, amb data 5 de febrer de 2021, es va inscriure a la CNMV la substitució de Bankia,



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

SA per Cecabank, S.A. com a Entitat Dipositària. Aquesta entitat dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per a la societat, d'acord amb el que estableix 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 modificacions successives, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'institucions d'inversió col·lectiva. Els aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir 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 al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori 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 al 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 es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als 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 davant 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 s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al 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 està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

El Fons aplica durant el 2022 i el 2021 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament segons es detalla a continuació:

	<u>Cartera</u>	<u>Universal</u>
Comissió de Gestió	0,540%	1,350%
Comissió de Gestió sobre resultats positius	9,000%	9,000%
Comissió de Depositaria	0,100%	0,100%

A 31 de desembre del 2022 i 2021, la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscriïdes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

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

#### b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos a què 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 patiria el Fons en cas que alguna contrapart incomplirà les seues obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i la concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua mitjançant CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, una 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 liquidesa:** En 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 liquidesa inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquidesa. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquidesa inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquidesa i garantir els reemborsaments dels partícips.



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

És per aquest motiu que, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquidesa 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 liquidesa. Depenent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquidesa, 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 liquidesa 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-se 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:
    - **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 d'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.



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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 d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin més risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.
- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquidesa, així com el que fa referència al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a) anterior limita 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. les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impacti a 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, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, i s'han aplicat les



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel de el seu patrimoni, la situació financera i els resultats.

Els comptes anuals adjunts estan pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i els criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, a la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen a la Nota 3. No hi ha 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 a 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i els principis comptables establerts a 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.

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 fet estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats als comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable ia les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i 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 per altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'hagin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

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





**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

A 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 als efectes de la transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i les despeses es registren comptablement en funció del període en què es meriten, amb independència de quan se'n produeix el cobrament o el pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es fa pel valor raonable que, llevat d'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 cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, les 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 deteriorament 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 al moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés al compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a 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 meriten 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



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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 hi hagi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com 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 están 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 si escau.

El valor raonable de 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 liquidesa, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si escau, risc país.

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

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

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

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a les esmentades 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 al moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que recull l'epígraf de Tesoreria.

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 valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o el valor de cotització del dia de referència. En cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza el darrer 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, si escau, valors liquidadors estimats.



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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

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

Els actius en què concorri un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa a càrrec del compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa al balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

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, siguin quins siguin els instruments subjacents, al compte d'actiu corresponent.

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

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

La cessió en ferm 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 contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf "Deteriorament 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 d'"Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf "Deteriorament 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 contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, a 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, i es registren al capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu al balanç.

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

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

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: 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, als epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" de els 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 a l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

Als 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 com a



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

conseqüència de canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra a l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el saldo, del balanç, fins a la data de la liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les diferències corresponents es comptabilitzaran a 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 al 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 els guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsament

Les subscripcions i els reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partíeps" 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 així tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si és el cas. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra al 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 del qual es preveu 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 que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

Els drets que cal 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 es puguin compensar es registren a 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	3 466 139,89	778 013,53
Administracions Públiques deutores	720 594,12	602 856,07
Operacions pendents de liquidar	2 098 159,65	167 275,38
Altres	5 979,86	-
	<b>6 290 873,52</b>	<b>1 548 144,98</b>

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

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

El capítol d'"Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull, principalment, el saldo deutor per venda de valors i per la retrocessió de comissions per part de la Societat Gestora, respectivament.

#### 5. Creditors

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

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	8 828,51	68 619,24
Operacions pendents de liquidar	999 600,60	532 454,86
Altres	110 364,00	1 066 655,58
	<b>1 118 793,11</b>	<b>1 667 729,68</b>

El capítol d'"Administracions Públiques creditors" a 31 de desembre de 2022 recull altres retencions.

	2022	2021
Altres retencions	8 828,51	37 504,90
Impost sobre beneficis meritat a l'exercici	-	31 114,34
	<b>8 828,51</b>	<b>68 619,24</b>



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

El capítol de "Creditors – Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 recull, principalment, l'import pendent per compra de valors. El 31 de desembre del 2021 recull, principalment, l'import pendent de pagament per la compra de valors i l'import de les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombrades 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 cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

## 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre del 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>7 498 631,40</b>	<b>26 553 914,95</b>
Valors representatius de deute	4 677 131,40	14 954 214,95
Derivats	2 821 500,00	11 599 700,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>62 703 018,48</b>	<b>81 068 514,36</b>
Valors representatius de deute	22 761 597,16	35 054 718,34
Instruments de patrimoni	32 455 481,00	39 968 614,00
Institucions d'Inversió Col·lectiva	7 464 600,00	6 045 182,02
Derivats	21 340,32	-
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>131 552,63</b>	<b>294 634,46</b>
	<b>70 333 202,51</b>	<b>107 917 063,77</b>

Als 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, a 31 de desembre de 2022. Als 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, a 31 de desembre del 2021.

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

## 7. Tresoreria

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



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

	2022	2021
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>1 873 468,45</b>	<b>2 339 446,45</b>
Comptes en euros	1 013 320,40	1 128 360,24
Comptes en divisa	860 148,05	1 211 086,21
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>3 768 945,44</b>	<b>1 771 660,78</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	3 768 945,44	1 771 660,78
	<b>5 642 413,89</b>	<b>4 111 107,23</b>

Durant els exercicis 2022 i 2021, el tipus d'interès de remuneració del compte al Dipositari ha estat a un tipus d'interès de mercat.

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

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull el saldo mantingut a CaixaBank, S.A.

## 8. Patrimoni atribuït a partícips

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

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la manera següent:

	Cartera	Universal
Patrimoni atribuït a partícips	205 476,16	80 573 616,37
Nombre de participacions emeses	1 878,52	41 707,11
Valor liquidatiu per participació	109,38	1 931,89
Nombre de partícips	8	4 911

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

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





**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull a l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

A 31 de desembre de 2022 no hi ha participacions significatives.

**9. Comptes de compromís**

Als Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

**10. Altres comptes d'ordre**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pèrdues fiscals a compensar	<u>25 718 633,96</u>	<u>32 978 645,46</u>
	<b><u>25 718 633,96</u></b>	<b><u>32 978 645,46</u></b>

**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 sobre societats, i successives modificacions, i s'ha subjecte en aquest impost un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst a 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, i s'admet la compensació de la totalitat 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 a què el Fons està subjecte no es poden considerar definitives fins que no han estat inspeccionades per les autoritats fiscals o han transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos a què està subjecte dels darrers quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que es puguin derivar d'una revisió per les autoritats fiscals.

### **12. Altra informació**

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i a l'article 139 del Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions. Per això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix 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, els riscos i les funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, a la Nota d'Activitat i gestió del risc s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen a 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 .

Pel que fa a l'operativa que realitza amb el Dipositari, a la Nota de Tresoreria s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

Com que és una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i la salut del treballador apliquen exclusivament a la dita Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, pugen a 2 milers d'euros en ambdós exercicis.

### **13. Fets Posteriors**

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



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
DEUTE TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	4 784 644,89	58 711,07	4 677 131,40	(107 513,49)	ES00000128P8
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>4 784 644,89</b>	<b>58 711,07</b>	<b>4 677 131,40</b>	<b>(107 513,49)</b>	
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS REPSOL SA	EUR	2 736 944,92	-	2 821 500,00	84 555,08	ES0173516115
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>2 736 944,92</b>	<b>-</b>	<b>2 821 500,00</b>	<b>84 555,08</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>7 521 589,81</b>	<b>58 711,07</b>	<b>7 498 631,40</b>	<b>(22 958,41)</b>	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE US 2,880 2025-06-15	USD	5 148 934,32	10 757,08	5 051 964,32	(96 970,00)	US91282CEU18
DEUTE ITALY 2,500 2024-12-01	EUR	6 919 680,64	16 073,24	6 908 574,84	(11 105,80)	IT0005045270
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	3 377 396,14	8 525,64	3 324 861,41	(52 534,73)	FR0012938116
DEUTE DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	7 461 462,03	36 903,37	7 406 124,88	(55 337,15)	DE0001102366
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>22 907 473,13</b>	<b>72 259,33</b>	<b>22 691 525,45</b>	<b>(215 947,68)</b>	
<b>Renta fixa privada cotitzada</b>						
BONS AEGON -0,390 2099-03-04	EUR	96 899,14	582,23	70 071,71	(26 827,43)	NL0000120889
<b>TOTALS Renta fixa privada cotitzada</b>		<b>96 899,14</b>	<b>582,23</b>	<b>70 071,71</b>	<b>(26 827,43)</b>	
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS NVIDIA	USD	3 842 560,25	-	3 413 050,59	(429 509,66)	US67066G1040
ACCIONS META	USD	4 214 516,86	-	4 496 800,41	282 283,55	US30303M1027
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	3 622 203,74	-	3 828 880,00	206 676,26	NL0010273215
ACCIONS STMICROELECTRON	EUR	3 931 430,40	-	3 959 400,00	27 969,60	NL0000226223
ACCIONS KERING	EUR	3 894 487,75	-	3 804 000,00	(90 487,75)	FR0000121485
ACCIONS LVMH MOET HENNE	EUR	3 468 884,44	-	3 399 500,00	(69 384,44)	FR0000121014
ACCIONS LOREAL	EUR	3 568 066,30	-	3 336 000,00	(232 066,30)	FR0000120321
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	2 482 029,57	-	2 521 950,00	39 920,43	FR0000120271
ACCIONS INFINEON TECH	EUR	3 555 305,47	-	3 695 900,00	140 594,53	DE0006231004
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>32 579 484,78</b>	<b>-</b>	<b>32 455 481,00</b>	<b>(124 003,78)</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	7 480 538,56	-	7 464 600,00	(15 938,56)	IE00B3F81R35
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>7 480 538,56</b>	<b>-</b>	<b>7 464 600,00</b>	<b>(15 938,56)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>63 064 395,61</b>	<b>72 841,56</b>	<b>62 681 678,16</b>	<b>(382 717,45)</b>	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contacte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR EUROSTOXX 50 10	EUR	16 169 350,00	15 518 500,00	17/03/2023
FUTUR Bn.us Treasury N/b 4% 31.10.29 1000 F	USD	8 136 303,58	7 867 967,33	22/03/2023
FUTUR Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 F	EUR	6 663 260,00	6 535 200,00	8/03/2023
FUTUR NASDAQ 100 MINI 20	USD	14 392 361,98	13 385 889,11	17/03/2023
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>45 361 275,56</b>	<b>43 307 556,44</b>	
<b>Altres compres a termini</b>				
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR EUR/USD 125000	USD	10 719 853,46	10 674 132,37	13/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>10 719 853,46</b>	<b>10 674 132,37</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>56 081 129,02</b>	<b>53 981 688,81</b>	



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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



## Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS US 2.875 2028-08-15	USD	9 712 034,56	50 475,04	10 130 974,36	418 939,80	US9128284V99
BONS ITALY .9 2031-04-01	EUR	8 197 903,72	8 296,08	7 878 863,92	(319 039,80)	IT0005422891
BONS ITALY 1.5 2045-04-30	EUR	6 404 459,50	15 335,00	6 004 024,65	(400 434,85)	IT0005438004
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>24 314 397,78</b>	<b>74 106,12</b>	<b>24 013 862,93</b>	<b>(300 534,85)</b>	
<b>Renta fixa privada cotitzada</b>						
BONS COMMERZBANK .25 2024-09-16	EUR	1 952 215,00	3 435,33	2 004 376,72	52 161,72	DE000CZ45VB7
BONS AEGON -.487 2022-03-04	EUR	96 899,14	214,13	98 399,72	1 500,58	NL0000120889
BONS E.ON .35 2030-02-28	EUR	2 494 625,00	1 610,71	2 490 637,41	(3 987,59)	XS2047500926
BONS E.ON .875 2031-08-20	EUR	519 560,00	390,49	517 858,69	(1 701,31)	XS2177580508
BONS INFINEON TECH .75 2023-06-24	EUR	807 732,50	563,01	812 384,28	4 651,78	XS2194282948
BONS VOLVO TREASURY .125 2024-09-17	EUR	703 937,00	(79,22)	703 316,43	(620,57)	XS2230884657
BONS INFINEON TECH .125 2026-06-24	EUR	1 761 509,00	2 802,03	1 768 888,95	7 379,95	XS2194283672
BONS COMMERZBANK .75 2022-03-24	EUR	2 645 106,00	9 579,54	2 644 993,21	(112,79)	DE000CB0HRQ9
<b>TOTALS Renta fixa privada cotitzada</b>		<b>10 981 583,64</b>	<b>18 516,02</b>	<b>11 040 855,41</b>	<b>59 271,77</b>	
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS INFINEON TECH	EUR	3 482 324,60	-	3 790 680,00	308 355,40	DE0006231004
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	4 550 051,47	-	4 596 890,00	46 838,53	FR0000120271
ACCIONS INTESA SANPAOLO	EUR	4 605 766,70	-	4 548 000,00	(57 766,70)	IT0000072618
ACCIONS SOCIETE GENERAL	EUR	4 177 292,50	-	4 832 800,00	655 507,50	FR0000130809
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	3 902 858,88	-	4 957 104,00	1 054 245,12	IT0005239360
ACCIONS STMICROELECTRON	EUR	3 763 100,74	-	3 946 670,00	183 569,26	NL0000226223
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	3 767 145,97	-	4 028 190,00	261 044,03	NL0010273215
ACCIONS ABN AMRO	EUR	4 448 014,36	-	4 649 760,00	201 745,64	NL0011540547
ACCIONS BNP	EUR	3 803 395,37	-	4 618 520,00	815 124,63	FR0000131104
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>36 499 950,59</b>	<b>-</b>	<b>39 968 614,00</b>	<b>3 468 663,41</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
PARTICIPACIONS AMUNDI AMANASAS	EUR	62 499,50	-	61 709,47	(790,03)	FR0013016607
PARTICIPACIONS MYG LUX INVESTM	EUR	5 967 171,27	-	5 983 472,55	16 301,28	LU1797810691
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>6 029 670,77</b>	<b>-</b>	<b>6 045 182,02</b>	<b>15 511,25</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>77 825 602,78</b>	<b>92 622,14</b>	<b>81 068 514,36</b>	<b>3 242 911,58</b>	



Caixabank Fonduxó, F.I.

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

(Expressada en euros)

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





**Caixabank Fonduxó, 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 ara l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, 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 liquidesa fruit de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als Estats Units, i la magnitud de les interrupcions a les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. A aquesta fita se li va afegir l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabo de desestabilitzar els mercats financers en un doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a la zona de l'euro 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 no es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també 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 menys impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, una 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 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 darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% i la pujada més gran dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals han pujat tipus al llarg de l'any. A l'Eurozona, després d'una tímida aproximació al 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 a l'Eurozona és totalment diferent de l'origen dels 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 endarrerir fins ben entrat el mes de juliol; per tant, tots els moviments s'han produït el segon semestre.



**Caixabank Fonduxó, 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 peatge en forma d'alentiment econòmic. Tot i així, la recessió tan esbombada no s'ha acabat de produir i sembla que s'endarrereix el 2023. Els indicadors avançats, com l'ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, i és un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa d'atur propera a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Tot i això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a entreveure una retallada en el creixement dels preus. Dos factors hi han influït: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat semblant i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 fins 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 fa a altres àrees geogràfiques, potser la Xina ha estat la font de més 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. El seu potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat certa esperança als 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 avenços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una finalització ràpida d'aquesta. Tot i 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 gaire rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades a totes les classes d'actius, però en algunes 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 d'una magnitud semblant en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit un any -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit el 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 a les borses s'han quedat minimitzades tot i que, per exemple, l'SP500 ha corregit el 2022 un -19,44%. En el cas europeu, l'Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japó 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 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 a actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% davant de l'euro i d'un 13,94% davant del ien.

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



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

a la 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 una mica el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit seguim pensant que el moment per a la inversió en renda variable encara està per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci tornar a corregir les borses. Mantenim un posicionament amb un focus més gran en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre del 2023.

En el cas de la renda fixa, l'escenari és diametralment diferent. Després d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que després dels darrers discursos dels bancs centrals a tancament d'aquest any hagin posat damunt la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. Per això el moviment de compra següent pot 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 la feina i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin definitivament clars.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment estiguem davant d'un escenari de recessió tècnica s'anirà veient les properes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació perquè 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**

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu a 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 liquidesa 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 que 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 comprès entre el 6 de juny del 2022 i el 31 de desembre del 2022 no hi ha hagut activitat en matèria de recerca i desenvolupament.



**Caixabank Fonduxó, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2022**

---

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals a 31 de desembre de 2022 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa al document a part d'informació mediambiental.

### **Accions pròpies**

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

### **Esdeveniments posteriors al tancament a 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 a la memòria.