



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



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

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

Als participats de CaixaBank Renta Fija Dólar, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Renta Fija Dólar, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2020, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2020, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

Fonament de l'opinió

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

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

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

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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

Cartera d'inversions financeres

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

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres de Fons es troba descrita a la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2020.

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

El Fons manté un contracte de gestió amb Caixabank Asset Management 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 l'objecte de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera de inversions financeres del Fons.

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2020, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat Gestora del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2020, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat Gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Dòlar, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'Informe de gestió de l'exercici 2020, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'Informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2020 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid

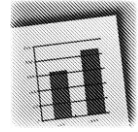


Caixabank Renta Fija Dòlar, F.I.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51
28046 - Madrid



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

26 de març de 2021





Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2020 i 2019 (Expressats en euros)

ACTIU	2020	2019
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	56 193 565,66	106 270 410,93
Deutors	37 306,09	102 401,67
Cartera d'inversions financeres	55 386 412,82	96 001 136,20
Cartera interior	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	55 293 404,66	95 438 174,38
Valors representatius de deute	55 288 535,86	95 433 305,58
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	4 868,80	4 868,80
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	93 008,16	562 961,82
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	769 846,75	10 166 873,06
TOTAL ACTIU	56 193 565,66	106 270 410,93



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Balanços a 31 de desembre de 2020 i 2019 (Expressats en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2020	2019
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	56 129 634,81	106 122 101,33
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	56 129 634,81	106 122 101,33
Capital	-	-
Partícips	59 529 391,20	101 673 221,18
Prima d'emissió	-	-
Reserves	847 686,55	847 686,55
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(4 247 442,94)	3 601 193,60
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	63 930,85	148 309,60
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	57 680,88	139 638,08
Passius financers	-	-
Derivats	6 249,97	8 671,52
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	56 193 565,66	106 270 410,93
COMPTES D'ORDRE	2020	2019
Comptes de compromís	13 332 337,37	17 754 309,87
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	13 332 337,37	17 754 309,87
Altres comptes d'ordre	12 788 059,59	15 316 480,37
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	12 788 059,59	15 316 480,37
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	26 120 396,96	33 070 790,24



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2020 i 2019

(Expressats en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</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	(660 177,71)	(836 564,13)
Comissió de gestió	(587 409,49)	(743 889,05)
Comissió de depositari	(63 315,98)	(80 048,64)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(9 452,24)	(12 626,44)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(660 177,71)	(836 564,13)
Ingressos financers	1 482 842,37	2 660 022,84
Despeses financeres	(8 799,84)	(1 547,43)
Variació del valor raonable en instruments financers	(5 244 584,05)	899 824,67
Per operacions de la cartera interior	-	21 723,38
Per operacions de la cartera exterior	(5 244 584,05)	878 101,29
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(227 248,29)	(65 681,92)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	410 524,58	955 975,66
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	581,09	11 406,10
Resultats per operacions de la cartera exterior	1 034 819,58	1 051 518,57
Resultats per operacions amb derivats	(624 391,01)	(107 555,09)
Altres	(485,08)	606,08
Resultat financer	(3 587 265,23)	4 448 593,82
Resultat abans d'impostos	(4 247 442,94)	3 612 029,69
Impost sobre beneficis	-	(10 836,09)
RESULTAT DE L'EXERCICI	(4 247 442,94)	3 601 193,60

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre 2020 (Expressats en euros)

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(4 247 442,94)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(4 247 442,94)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2019	101 673 221,18	847 686,55	-	3 601 193,60	-	-	106 122 101,33
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	101 673 221,18	847 686,55	-	3 601 193,60	-	-	106 122 101,33
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(4 247 442,94)	-	-	(4 247 442,94)
Aplicació del resultat de l'exercici	3 601 193,60	-	-	(3 601 193,60)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	40 395 344,60	-	-	-	-	-	40 395 344,60
Devolucions	(86 140 368,18)	-	-	-	-	-	(86 140 368,18)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2020	59 529 391,20	847 686,55	-	(4 247 442,94)	-	-	56 129 634,81

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 2020.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre 2019

(Expressats en euros)

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	3 601 193,60
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	3 601 193,60

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2018	79 969 669,28	847 686,55	-	4 531 292,42	-	-	85 348 648,25
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	79 969 669,28	847 686,55	-	4 531 292,42	-	-	85 348 648,25
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	3 601 193,60	-	-	3 601 193,60
Aplicació del resultat de l'exercici	4 531 292,42	-	-	(4 531 292,42)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	84 571 743,77	-	-	-	-	-	84 571 743,77
Reemborsaments	(67 399 484,29)	-	-	-	-	-	(67 399 484,29)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2019	101 673 221,18	847 686,55	-	3 601 193,60	-	-	106 122 101,33



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

Caixabank Renta Fija Dólar, F.I., d'ara endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 13 de gener de 1975. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

El Fons està inscrit al Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), des del 30 de juliol de 1986 amb el número 21, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit a la categoria d'harmonitzats segons la definició que estableix l'article 13 del Reial Decret 1082/2012 i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 17 de març de 2017, classes de sèries de participacions en les que es divideix el Patrimoni:

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

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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

- El patrimoni mínim haurà de situar-se en 3.000.000 euros. No obstant, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per a aconseguir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que ha de materialitzar-se en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat 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 els exercicis 2020 i 2019, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	<u>Estàndard</u>	<u>Cartera</u>
Comissió de gestió	1,175%	0,160%
Comissió de dipòsit	0,125%	0,020%

Des del 1 de gener de 2019 fins el 10 de gener de 2019, el Fons no aplicava una comissió per reemborsament. Des del 11 de gener de 2019 fins el 30 de gener de 2019, el Fons va aplicar una comissió de reemborsament per a la classe Estàndard de el 4%, només aplicable als 30 dies següents a la data de subscripció. Des del 30 de gener 2019 fins el 29 de març de 2019, es va eliminar aquesta comissió de reemborsament del 4%. Així mateix, des del 29 de març de 2019 fins a 31 de desembre de 2020, la comissió de reemborsament, per a la classe Estàndard, ha estat de el 4%, només aplicable als 30 dies següents a la data de subscripció.

En el Fullet de Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard. 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, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans de el 26 d'abril de 2013, i en els supòsits en els quals com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip 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 la totalitat de les participacions.

b) Gestió del risc

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

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a fitar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
 - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- **Risc de mercat:** El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius es podrien agrupar en els següents:

- Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquests actius i per tant el seu risc, pot segregat en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o la fluctuació del tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència el risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar el tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

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

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

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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

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

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

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

Des de 2019 i durant l'exercici 2020, la COVID-19 s'ha estès per tot el món. A la data de formulació d'aquests comptes anuals, aquest esdeveniment segueix afectant significativament a l'activitat econòmica a nivell mundial i, com a resultat, podria afectar les operacions i resultats financers de Fons. La mesura en què el Coronavirus pogués impactar en els resultats dependrà de l'evolució de les accions que s'estan realitzant per contenir la pandèmia. Aquesta evolució no es pot predir de manera fiable. No obstant això, estimem que, a causa de la gestió de la cartera d'inversions realitzada per la societat gestora, l'efecte que pugui tenir la crisi provocada per la COVID-19, no hauria de posar en perill el principi d'empresa en funcionament.

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.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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 2020 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2020, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2020 i 2019.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2020 i 2019.

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors

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

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

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

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

- 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 Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat 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 calculés un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

Els actius en els quals 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.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

Les diferències que 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 "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

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

Les diferències que 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 "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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte de l'ajornament de les diferències produïdes entre la base



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

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

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

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2020 i 2019, és el següent:

	2020	2019
Dipòsits de garantia	23 014,74	50 866,54
Administracions Públiques deutores	14 291,35	21 050,26
Altres	-	30 484,87
	<u>37 306,09</u>	<u>102 401,67</u>

El capítol de "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2020 i 2019 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, S.A.

El desglossament del capítol d'"Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent:

	2020	2019
Retencions practicades en l'exercici sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	3 507,53	21 050,26
Retencions practicades en exercicis anteriors sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	10 783,82	-
	<u>14 291,35</u>	<u>21 050,26</u>

El capítol de "Deutors - Altres" a 31 de desembre de 2019 recull principalment l'import de venda de valors pendents de cobrament.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020
(Expressat en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2020 i 2019, és el següent:

	2020	2019
Administracions Públiques creditors	6 639,55	30 237,11
Operacions pendents de liquidar	-	30 433,49
Altres	51 041,33	78 967,48
	<u>57 680,88</u>	<u>139 638,08</u>

El capítol d'"Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2020 i 2019 es desglossa de la següent manera:

	2020	2019
Altres retencions	6 639,55	19 401,02
Impost sobre beneficis meritat durant l'exercici	-	10 836,09
	<u>6 639,55</u>	<u>30 237,11</u>

El capítol de "Creditors - Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2019 recull els imports pendents de pagament per compra de valors.

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

Durant els exercicis 2020 i 2019, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Tanmateix, al tancament dels exercicis 2020 i 2019, el Fons no té cap import pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre de 2020 i 2019 es mostra a continuació:



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

	2020	2019
Cartera interior	55 293 404,66	95 438 174,38
Valors representatius de deute	55 288 535,86	95 433 305,58
Derivats	4 868,80	4 868,80
Interessos de la cartera d'inversió	93 008,16	562 961,82
	55 386 412,82	96 001 136,20

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 2020. 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 2019.

A 31 de desembre de 2010 y 2019 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El desglossament d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2020 i 2019, és el següent:

	2020	2019
Comptes en el Dipositari	718 125,18	7 822 345,65
Comptes en euros	559 785,10	1 605 105,46
Comptes en divisa	158 340,08	6 217 240,19
Altres comptes de tresoreria	51 721,57	2 344 527,41
Altres comptes de tresoreria en euros	51 721,57	2 344 527,41
	769 846,75	10 166 873,06

Durant els exercicis 2020 i 2019 el tipus d'interès de remuneració dels comptes al Dipositari, ha estat un tipus de interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2020 i 2019, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" de la Societat al 31 de desembre de 2020 i 2019, recull els saldos mantinguts a CaixaBank, S.A.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020
(Expressat en euros)

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	Classe Estàndard	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>35 814 378,04</u>	<u>20 315 256,77</u>
Nombre de participacions emeses	<u>89 171 188,13</u>	<u>3 556 388,22</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>0,40</u>	<u>5,71</u>
Nombre de partícips	<u>2 265</u>	<u>132</u>

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2019 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>55 394 389,42</u>	<u>50 727 711,91</u>
Nombre de participacions emeses	<u>127 008 474,87</u>	<u>8 269 703,99</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>0,44</u>	<u>6,13</u>
Nombre de partícips	<u>2 885</u>	<u>716</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2020 i 2019 es recull a l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

A 31 de desembre de 2020 i 2019 no existeixen participacions significatives.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2020 i 2019, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2020 i 2019, és el següent:

	2020	2019
Pèrdues fiscals a compensar	<u>12 788 059,59</u>	<u>15 316 480,37</u>
	<u>12 788 059,59</u>	<u>15 316 480,37</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2020, el règim fiscal de Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant subjecte a aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el que preveu l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2020 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 2020 s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en que 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.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020

(Expressat en euros)

12. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2020 i 2019.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2020 i 2019, ascendeixen a 5 milers d'euros en cada exercici.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2020 fins la data de formuació de les comptes anuals, no s'han produït fets posteriors de especial rellevància que no hagin estat mencionats amb anterioritat.



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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONS HYUNDAI CP AMER .22063 2021-03-12	USD	405 741,74	(265,78)	409 904,96	4 163,22	US44891CAT09
BONS GM FINL CO .2295 2021-01-11	USD	304 750,15	(370,47)	308 470,84	3 720,69	US37045XCH70
BONS AMERICANEXPRESS 3 2021-02-22	USD	441 579,45	4 073,63	410 443,62	(31 135,83)	US025816CB30
BONS AMAZON .4 2023-06-03	USD	444 025,57	251,96	410 975,11	(33 050,46)	US023135BP00
BONS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD	626 295,05	1 390,05	575 472,98	(50 822,07)	US00287YBH18
BONS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16	USD	2 248 521,33	8 485,07	2 085 289,56	(163 231,77)	IT0005176398
BONS MEDIOBANCA SPA .2 2022-10-30	USD	689 805,68	5 843,98	624 579,08	(65 226,60)	IT0005126120
BONS BANQUE FED CRED .2.125 2022-11-21	USD	1 814 458,04	(6 590,72)	1 701 349,63	(113 108,41)	US06675GAS49
BONS BSAN .22413 2021-01-11	USD	891 182,03	2 747,88	828 852,97	(62 329,06)	US05964HAA32
BONS BANQUE POP CAIS .22375 2021-02-22	USD	1 359 876,73	288,72	1 245 220,17	(114 656,56)	US05584KAB44
BONS HYUNDAI CP AMER .22975 2021-01-08	USD	2 169 134,57	1 076,04	2 047 829,40	(121 305,17)	US44891CAV54
BONS BBVA .875 2023-09-18	USD	337 492,26	830,28	329 710,70	(7 781,56)	US05946KAH41
BONS GOLDMAN SACHS .2.625 2021-04-25	USD	1 273 986,87	16 774,19	1 190 380,44	(83 606,43)	US38141GVU56
BONS GENERAL MOTORSC .23038 2021-03-10	USD	2 586 905,89	1 998,77	2 459 441,22	(127 464,67)	US37045VAR15
BONS KEURIG DR PEPPE .2.53 2021-11-15	USD	787 180,90	3 519,58	723 062,19	(64 118,71)	US26138EAV11
BONS WALT DISNEY -.52754348 2021-03-01	USD	453 847,37	(236,81)	410 080,05	(43 767,32)	US254687FG67
BONS JOHN DEERE CAPI .2.3 2021-06-07	USD	441 470,03	442,57	413 122,42	(28 347,61)	US24422EUV90
BONS JOHN DEERE CAPI .22063 2021-03-12	USD	1 211 748,94	(292,83)	1 228 972,30	17 223,36	US24422EUC10
BONS CRED SUIS NY .1 2023-05-05	USD	1 329 536,46	1 727,06	1 247 504,17	(82 032,29)	US22550L2D25
BONS CITIGROUP .21475 2021-01-25	USD	861 848,34	1 611,77	826 150,17	(35 698,17)	US172967LN99
BONS EXP-IMP BK KORE .24488 2021-03-25	USD	1 786 350,10	7 711,60	1 635 627,77	(150 722,33)	US302154CX52
BONS NISSAN MOTOR AC .22413 2021-01-13	USD	1 793 788,74	4 467,27	1 623 066,36	(170 722,38)	USU65478BF27
BONS NAT AUSTRAL BNK .22375 2021-02-22	USD	1 797 764,79	(3 766,35)	1 655 673,49	(142 091,30)	US6325C1CR85
BONS MYLAN NV .3.15 2021-06-15	USD	1 818 281,07	(10 752,83)	1 666 300,65	(151 980,42)	US62854AAM62
BONS MIZUHO .0825 2021-03-11	USD	1 818 938,91	2 682,48	1 652 300,08	(166 638,83)	US60687YAN94
BONS MITS UFJ F GROU .3.218 2022-03-07	USD	1 848 693,70	(841,94)	1 709 924,46	(138 769,24)	US606822BG84
BONS MACQUARIE BANK .2.1 2022-10-17	USD	2 695 330,68	15 219,37	2 527 841,24	(167 489,44)	US55608RBC34
BONS SUMIT MITSU FIN .21775 2021-01-19	USD	1 781 955,90	(15 276,99)	1 670 109,74	(111 846,16)	US86562MAJ99
BONS KOREA DEVELOPME .234 2021-01-04	USD	1 825 186,32	2 079,50	1 643 356,45	(181 829,87)	US500630CX48
BONS DAIMLERCHRYSLER .22013 2021-02-04	USD	2 521 840,94	(4 588,35)	2 466 765,01	(55 075,93)	USU2339CDF24
BONS APPLE .1.55 2021-08-04	USD	1 804 016,69	1 023,77	1 657 436,78	(146 579,91)	US037833CC25
BONS ABN AMRO BANK .21775 2021-01-19	USD	1 828 100,50	2 536,05	1 652 805,12	(175 295,38)	XS1645476125
BONS NORDBANKEN ABP .4.25 2022-09-21	USD	1 816 469,75	449,54	1 757 018,73	(59 451,02)	US65557HAD44
BONS ROYAL BANK .21438 2021-01-29	USD	414 412,90	108,04	410 083,45	(4 329,45)	US78013XKH07
BONS DAIMLERCHRYSLER .1.121 2021-02-16	USD	855 742,39	1 038,82	824 419,58	(31 322,81)	USU2339CDS45
BONS SOCIETE GENERAL .2.5 2021-04-08	USD	799 477,21	13 803,18	748 030,39	(51 446,82)	US83368TAD00



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS MIZUHO 2.632 2021-04-12	USD	2 614 296,53	40 851,94	2 444 497,66	(169 798,87)	USJ4599LAJ10
BONS ROYAL BK OF SCO 2.375 2023-05-21	USD	2 182 852,73	1 128,26	2 134 035,02	(48 817,71)	USG6382GQU96
BONS TOYOTA MOT CRED .01 2022-10-14	USD	427 095,91	3 175,78	406 815,03	(20 280,88)	US89236THN81
BONS SVENSKA HANDELS 2.45 2021-03-30	USD	517 049,01	10 236,53	486 528,50	(30 520,51)	US86960BAL62
BONS BSAN .20300121 2021-02-24	USD	1 695 303,90	1 571,31	1 651 774,30	(43 529,60)	US05964HAD70
BONS UNICREDIT SPA .22888 2021-01-14	USD	1 357 058,56	(17 927,85)	1 232 495,40	(124 563,16)	XS1935281631
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		56 679 394,63	98 234,07	53 133 717,19	(3 545 677,44)	
Valors d'entitats de crèdit garantits						
CEDULES HIPOTECARIES KOREA HOUSING F 3 2022-10-31	USD	2 324 687,58	(5 225,91)	2 154 818,67	(169 868,91)	USY4841LGS44
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits		2 324 687,58	(5 225,91)	2 154 818,67	(169 868,91)	
TOTAL Cartera Exterior		59 004 082,21	93 008,16	55 288 535,86	(3 715 546,35)	



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2020
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable
Futurs comprats			
Vendes al comptat			
Futurs venuts			
FUTUR F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	13 332 337,37	13 023 625,80
TOTALS Futurs venuts		13 332 337,37	13 023 625,80
TOTALS		13 332 337,37	13 023 625,80



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONS REP LETONIA 2.75 2020-01-12	USD	2 695 998,11	33 713,31	2 675 593,25	(20 404,86)	XS0863522149
LLETRES US 2020-06-11	USD	6 232 618,40	3 976,19	6 194 571,77	(38 046,63)	US912796TZ28
LLETRES US 2020-03-12	USD	5 363 694,32	3 316,19	5 329 971,60	(33 722,72)	US912796TK58
TOTALS Deute públic		14 292 310,83	41 005,69	14 200 136,62	(92 174,21)	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS JOHN DEERE CAPI 1.88725 2020-03-12	USD	1 211 748,94	1 174,06	1 338 840,27	127 091,33	US24422EUC10
BONS HSBC 3.4 2021-03-08	USD	1 759 779,51	23 140,41	1 807 406,48	47 626,97	US404280AV16
BONS GOLDMAN SACHS 2.625 2021-04-25	USD	1 273 986,87	11 510,68	1 306 488,47	32 501,60	US38141GVU56
BONS GM FINL CO 2.012 2020-01-09	USD	304 750,15	1 443,07	335 742,17	30 992,02	US37045XCH70
BONS GM FINL CO 2.65 2020-04-13	USD	1 689 841,35	26 923,58	1 769 424,23	79 582,88	US37045XBV73
BONS GENERAL MOTORSC 1.885 2020-03-10	USD	2 586 905,89	4 727,41	2 682 099,50	95 193,61	US37045VAR15
BONS GENERAL MOTORSC 1.8935 2020-02-07	USD	1 740 119,74	20 326,17	1 774 717,51	34 597,77	US37045VAM28
BONS GENERALELECTRIC 4.65 2021-10-17	USD	1 595 644,53	1 898,48	1 626 011,00	30 366,47	US36962G5J92
BONS EXPEDIA INC 5.95 2020-08-15	USD	931 566,29	17 443,40	914 675,51	(16 890,78)	US30212PAH82
BONS KEURIG DR PEPPE 2.53 2021-11-15	USD	1 239 583,71	3 793,13	1 227 964,48	(11 619,23)	US26138EAV11
BONS BANCA IMI SPA 3.00325 2020-10-18	USD	1 488 609,93	8 693,67	1 479 339,71	(9 270,22)	IT0004966229
BONS JOHN DEERE CAPI 2.3 2021-06-07	USD	441 470,03	619,90	448 868,97	7 398,94	US24422EUV90
BONS HYUNDAI CP AMER 2.027 2020-01-08	USD	2 169 134,57	12 675,50	2 232 386,90	63 252,33	US44891CAV54
BONS CRED SUIS GP FU 2.75 2020-03-26	USD	1 683 064,33	27 581,61	1 771 592,76	88 528,43	US225433AD39
BONS CATERPILLAR FIN 1.91725 2020-02-26	USD	878 177,22	1 650,84	892 457,03	14 279,81	US14913Q2U23
BONS BARC BK PLC 1.98425 2020-01-13	USD	1 754 290,94	11 532,39	1 783 385,26	29 094,32	US06739FJK84
BONS BANK OF AMERICA 5.625 2020-07-01	USD	1 627 253,60	8 894,39	1 670 568,03	43 314,43	US06051GEC96
BONS B OK AMERICA NA 1.9095 2020-02-24	USD	1 204 731,11	2 615,59	1 204 524,76	(206,35)	US06050TML34
BONS BBVA 3 2020-10-20	USD	2 604 833,90	36 108,51	2 673 029,41	68 195,51	US05946KAD37
BONS BANQUE POP CAIS 1.89875 2020-02-24	USD	1 359 876,73	8 676,35	1 352 862,36	(7 014,37)	US05584KAB44
BONS AMERICAN EXPRESS 3 2021-02-22	USD	441 579,45	4 598,93	451 186,93	9 607,48	US025816CB30
BONS ABBVIE INC 2.5 2020-05-14	USD	3 488 485,11	35 052,35	3 547 844,64	59 359,53	US00287YAT64
BONS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16	USD	1 342 636,52	5 009,99	1 334 685,00	(7 951,52)	IT0005176398
BONS WALT DISNEY 1.90688 2020-03-02	USD	453 847,37	754,94	446 984,14	(6 863,23)	US254687FG67
BONS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-04-08	USD	799 477,21	9 387,51	821 068,03	21 590,82	US83368TAD00
BONS ABN AMRO BANK 2.45 2020-06-04	USD	2 602 805,78	31 513,32	2 652 994,57	50 188,79	XS1241945473
BONS GENERALELECTRIC 2.5 2020-03-28	USD	2 143 049,66	16 109,33	2 138 088,76	(4 960,90)	XS1042118106
BONS KOREA EXCHANGE 2.04313 2020-01-06	USD	1 754 400,59	9 606,54	1 786 427,81	32 027,22	USY4S96CEX72
BONS NISSAN MOTOR AC 2.00088 2020-01-13	USD	1 793 788,74	10 431,36	1 780 743,57	(13 045,17)	USU65478BF27
BONS DAIMLERCHRYSLER 1.90225 2020-02-04	USD	2 521 840,94	5 551,81	2 684 051,64	162 210,70	USU2339CDF24
BONS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19	USD	626 627,46	1 441,03	618 434,08	(8 193,38)	USU0029QAL06



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS MIZUHO 2.632 2021-04-12	USD	2 614 296,53	28 491,87	2 680 563,43	66 266,90	USJ4599LAJ10
BONS IMPERIAL TOBACC 3.75 2022-07-21	USD	925 899,20	14 328,77	916 549,96	(9 349,24)	USG4721VNT72
BONS UBS AG STAMFORD 1.90688 2020-03-02	USD	1 470 713,85	(11 862,91)	1 625 204,69	154 490,84	US90261XHN57
BONS SVENSKA HANDELS 2.45 2021-03-30	USD	517 049,01	7 019,41	534 694,95	17 645,94	US86960BAL62
BONS HSBC -395 2020-03-09	USD	1 822 741,46	(11 626,32)	1 839 175,29	16 433,83	US404280AX71
BONS SUMITOMO MITSUI 2.514 2020-01-17	USD	1 738 785,35	34 589,31	1 769 231,08	30 445,73	US865622CJ19
BONS HYUNDAI CP AMER 1.88725 2020-03-12	USD	405 741,74	333,32	446 969,36	41 227,62	US44891CAT09
BONS ROYAL BANK 1.9355 2020-01-30	USD	414 412,90	1 591,13	447 417,08	33 004,18	US78013XKH07
BONS NAT AUSTRAL BNK 1.89875 2020-02-24	USD	1 797 764,79	3 102,98	1 802 258,49	4 493,70	US6325C1CR85
BONS MYLAN NV 3.15 2021-06-15	USD	1 818 281,07	182,24	1 807 769,98	(10 511,09)	US62854AAM62
BONS MIZUHO 1.53663 2020-03-11	USD	1 818 938,91	8 303,22	1 790 542,41	(28 396,50)	US60687YAN94
BONS MITS UFJ F GROU 3.218 2022-03-07	USD	1 848 693,70	16 249,83	1 827 363,14	(21 330,56)	US606822BG84
BONS MACQUARIE BANK 2.1 2022-10-17	USD	2 695 330,68	12 409,80	2 675 278,53	(20 052,15)	US55608RBC34
BONS KOREA NAT OIL 1.94663 2020-03-27	USD	2 456 469,36	1 836,96	2 675 624,82	219 155,46	US50066RAE62
BONS KOREA DEVELOPME 2.09863 2020-01-02	USD	1 825 186,32	11 561,97	1 786 397,49	(38 788,83)	US500630CX48
BONS JP M CHASE NA 1.90263 2020-02-19	USD	2 646 954,86	5 466,98	2 677 125,70	30 170,84	US48125LRS33
BONS ABN AMRO BANK 1.96588 2020-01-21	USD	1 828 100,50	11 978,84	1 791 685,12	(36 415,38)	XS1645476125
BONS SUMIT MITSU FIN 1.96588 2020-01-21	USD	1 781 955,90	(540,39)	1 818 077,14	36 121,24	US86562MAJ99
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		77 941 224,30	494 303,26	79 466 822,64	1 525 598,34	
Valors d'entitats de crèdit garantides						
CEDULES HIPOTEC. KOREA HOUSING F 2.5 2020-11-15	USD	1 675 830,12	27 652,87	1 766 346,32	90 516,20	USY4841KYV97
TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantides		1 675 830,12	27 652,87	1 766 346,32	90 516,20	
TOTAL Cartera Exterior		93 909 365,25	562 961,82	95 433 305,58	1 523 940,33	



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivat al 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al contat				
Ventes al contat				
Futurs venuts				
FUTUR F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	17 754 309,87	17 482 838,55	31/03/2020
TOTALS Futurs venuts		17 754 309,87	17 482 838,55	
TOTALS		17 754 309,87	17 482 838,55	



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2020

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Lamentablement recordarem l'any 2020 com l'any de la pandèmia global. La salut s'ha vist compromesa, les economies han patit i encara hi ha hagut espai en EUA per a una dels processos electorals més estressats i polaritzats, així com per aconseguir tancar les negociacions del Brexit. Els mercats financers el 2020, han sofert una gran volatilitat, no vista des de la crisi de 2008 malgrat la qual cosa, l'índex global general va tancar amb una apreciació de l'5% l'exercici (MSCI All Countries LC).

En el terreny econòmic, l'exercici va començar amb la positiva tendència del 2019 descomptant un exercici de creixement positiu, aconseguint nivells baixos d'atur en els mercats desenvolupats. Sota aquest escenari, els mercats financers van tenir un sòlid arrencada d'any. No obstant això, a el mateix temps la COVID-19 estava impactant a la Xina i l'OMS declarava una emergència pública de salut a la fin de gener. El nombre de casos fora de la Xina semblava contingut, però a mesura que els contagis van traspasar les fronteres xineses, s'incrementaven els casos, les instal·lacions hospitalàries es saturaven i els diferents governs van començar a implementar restriccions a la mobilitat i, finalment, severos confinaments. Com a conseqüència d'això, al març, els mercats de renda variable queien amb força i elevada volatilitat, l'índex global de renda variable queia un 30%.

Les restriccions per contenir els contagis, amb els confinaments imposats pels governs, van provocar que les diferents economies entressin en una contundent recessió a causa de la caiguda de l'activitat. Des de llavors, la política monetària i la fiscal han estat una peça clau. Els principals bancs centrals van llançar diferents mesures d'emergència per assegurar el correcte funcionament dels mercats financers i de les economies: els tipus d'interès de referència van ser retallats de manera severa i / o diferents mesures no convencionals van ser aplicades. Al tancament de l'exercici, la FED manté el seu programa de compres de 80.000 milions de dòlars a el mes a més d'haver portat els tipus a nivells propers a zero. Per la seva banda, el BCE, amb tipus extremadament baixos prèviament, s'ha focalitzat en els programes no convencionals com l'expansió quantitativa (PEPP) o un nou TLTRO ja tancament de l'exercici anunciava que ampliava el programa de compres fins 1,850 bilions d'euros i fins març del 2022.

La FED a l'agost anunciava un nou paradigma en l'articulació de la seva política monetària, al canviar el seu objectiu d'inflació del 2%, a permetre una mitjana del 2%. En paral·lel, els governs han hagut d'articular diferents mesures per ajudar a les seves economies, des d'estructures com el "ERTO" a ajudes directes a famílies, llars o companyies. Tot i l'heterogeneïtat de les mesures, l'objectiu comú ha estat pal·liar els durs efectes de la recessió i el risc que arribessin a desactivar la recuperació un cop la pandèmia passés. Una fita rellevant es va aconseguir en el Consell Europeu al juliol, un canvi en l'escenari de l'Eurozona: es va aprovar el Fons de Recuperació Europeu amb 750.000 milions d'Euros, finançat amb el pressupost comunitari, per tant, avalat de manera mancomunada pels diferents països integrants de la zona euro. A més de l'impacte positiu de les mesures



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2020

expansives fiscals, la solució enforteix la integració de l'Eurozona. El Fons de Recuperació Europeu i el pressupost, per als propers set anys, es van aprovar amb elevades partides i mesures, per afrontar el canvi climàtic. En contrast, el risc polític ha estat present en EUA on no s'aconseguia negociar l'extensió de les necessàries ajudes fiscals - per a llars i companyies impactades per la pandèmia - que van vèncer al juliol, fins als últims dies de l'any.

Des de la primavera hem patit diferents onades de contagi de la pandèmia. En l'últim trimestre, es tornaven a registrar nivells no vistos des de la primavera i es van anunciar nous confinaments. Aquestes mesures han anat impactant sobre una economia que a l'estiu sorprenia per la seva velocitat de recuperació. El sector serveis i les dades d'ocupació han estat els més ressentits a EUA i Europa. Des de l'estiu sorprenia els països de l'est asiàtic que aconseguien controlar la difusió de virus, aconseguint una major obertura de les seves economies. Xina va aconseguir recuperar els seus nivells d'activitat pre-pandèmia en el quart trimestre, amb sòlids dades econòmiques. Des de l'estiu, la preocupació de les noves onades ha conviscut amb els diferents anuncis de les vacunes: PfizerBioNTech, Moderna i AstraZeneca / Oxord anunciaven al novembre, els resultats de les seves vacunes que sorprenien per la seva eficiència i seguretat. El rumb cap a la recuperació quedava així marcat i els actius financers des de llavors s'han focalitzat en ells front als reptes que queden per davant (producció, logística, vacunació efectiva, ...) permetent un sòlid creixement dels actius de més risc des de novembre. A les principals economies desenvolupades, el creixement econòmic de l'any 2020 ha estat negatiu.

Les principals fites polítiques han estat les eleccions als EUA i el Brexit. Els mercats van reaccionar de manera positiva amb el resultat electoral, mentre el Brexit s'havia anat descomptant prèviament en els preus. L'expectativa que la presidència de Joe Biden tingui un caràcter menys controvertit, al costat d'un congrés dividit que podia obstaculitzar les eves potencials mesures, aquelles que més preocupen als mercats financers, sobre la pujada impositiva o la major regulació per al sector tecnològic o el de la salut, va ser positiu per als mercats. L'acord negociat sobre el Brexit s'aconseguia arribar a final d'any, evitant el pitjor escenari, un "no acord" que hauria estat especialment dur en termes econòmics i, per tant, per als mercats financers.

L'elevada intervenció dels bancs centrals en els mercats de renda fixa són la clau per entendre el comportament d'aquests mercats en l'exercici. Tot i la contundent caiguda de la liquiditat al febrer i març, la ràpida intervenció dels bancs centrals ha aconseguit una gradual recuperació del bon funcionament dels mercats. Els tipus d'interès i els rendiments s'han mantingut en nivells especialment baixos. La confiança en el creixement, especialment després de les eleccions i anuncis de les vacunes, impulsava el crèdit de pitjor qualitat (que s'havia mantingut endarrerit a l'any), i portava una major pendent en la corba de tipus sobirana, especialment en el mercat americà. En còmput general, ha estat un bon any per a la renda fixa. Al mercat de bons sobirans, els índexs sobirans guanyaven un 5%, la renda fixa americana un 8% i el deute emergent un 6%. El crèdit global arribava al 10%, l'europeu un 4% i, per darrere, el High Yield europeu amb un 2%, contrastant amb el 6% que s'apreciava en l'any l'americà.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2020

Tenint en compte tot el que ha passat, tampoc ha estat un mal any per als índexs globals de renda variable. El 23 de març, els mercats registraven caigudes de l'entorn de l'34% (S&P), a causa de la por al virus i les seves conseqüències econòmiques. Les contundents polítiques monetàries i fiscals van permetre llavors generar la suficient confiança en la recuperació. A l'agost el principal índex de mercat americà superava els màxims marcats al febrer. Els mercats globals s'han recuperat en un temps rècord. No obstant això, la COVID-19 ha accentuat les diferències entre els mercats i els beneficis, tant a nivell sectorial com geogràfic. Les companyies tecnològiques van disparar a l'alça la seva capitalització i concentració assolint nivells rècord, amb cinc companyies sent el 20% de la valor total del S&P. Des de novembre, els mercats reaccionaven de manera positiva a l resultat electoral i les vacunes. La major confiança en la recuperació va provocar que el focus del mercat rotés des de les companyies de biaix defensiu i de creixement, que s'havien beneficiat de l'entorn de pandèmia i de el focus en la tecnologia "on-line", cap a les companyies cíclics i de biaix "valor". Aquesta rotació va contribuir a la millora relativa del mercat europeu que fins llavors s'havia mantingut especialment deprimida i que, malgrat això, l'any no va aconseguir tancar en positiu. Durant l'any, les temporades de resultat han estat especialment volàtils i amb resultats deprimits, amb moltes companyies no proporcionant previsions en el primer trimestre i companyies batent deprimides expectatives en els següents. Els mercats emergents, amb Àsia contribuint molt positivament, han tancat l'any amb una forta revalorització d'un 20%. El mercat americà, amb el seu índex S&P, va tancar amb pujades del 18%, el mercat japonès lleugerament per darrere amb un 15% i els mercats europeus molt per darrere amb un -5%, amb el Regne Unit amb un -10%.

Al mercat de divises, el dòlar americà va servir com a valor refugi en els pitjors moments de la crisi. Des de llavors, a mesura que la confiança en la recuperació millorava i els tipus d'interès entre les dues àrees econòmiques s'havien reduït substancialment, el dòlar es va depreciar. L'euro ha tingut un bon comportament enfront de les principals divises, tot i el fort impacte del virus, l'acord del Fons de Recuperació Europeu i la ferma acció de BCE, aconseguen certificar un creixement i confiança en la integració i cohesió de la unió. La lliura s'apreciava amb força davant el positiu tancament de les negociacions del Brexit.

Davant la parada de l'activitat global, les matèries primeres industrials van ser castigades amb força durant la crisi. D'altra banda, els metalls preciosos, especialment l'or ha brillat amb una forta pujada d'un 50% en l'exercici. A l'abril vam viure un moment insòlit amb els preus del cru situant-se en terreny negatiu per primera vegada en la història. Els futurs del WTI van caure fins als -37 USD, els productors pagaven per "treure de sobre" els barrils de cru emmagatzemats. Això va ocórrer a causa de dos esdeveniments, la caiguda de la demanda amb la frenada de l'activitat i de la guerra de preus entre l'OPEP i els altres països. Des de llavors el cru s'ha recuperat, tornant a nivells més habituals de 50USD, amb un comportament pla en l'any.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2020

Esperem un 2021 que aconseguixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb unes economies fortament suportades per l'acció coordinada de bancs centrals i governs. No obstant això, en el primer semestre considerem que la pandèmia encara generarà incertesa: els ritmes de vacunació al costat de la mutació de virus mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem poden estendre fins a l'arribada de l'estiu. Tot i la adaptació econòmica als confinaments, les dades econòmiques es seguiran ressentint. No serà fins al segon semestre, amb soroll polític previ, que els programes fiscals anunciats a Europa i previstos als EUA puguin començar a ser una realitat amb impacte econòmic positiu. La seva grandària, la seva potencial acció coincident en el temps i la millora en la productivitat que la crisi ha portat, poden generar un sòlid ritme de creixement global amb un especial biaix cap als múltiples sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció cap a la carretera que marca la sortida de la crisi, veient tot just afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Les vacunes, la política fiscal i monetària donen força al mercat que no obstant això cotitzen a unes valoracions cada vegada més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable - especialment després d'un entorn de recessió - i un mercat molt intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable, convertint el suport dels bancs centrals en una de les claus de el període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la manca d'alternatives financeres suposen un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "carrera" contra el virus, entre contagis i vacunació de dictar, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i biaix "valor" des de valors defensius i de creixement, continuï segons es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable a través dels biaixos descrits i, en renda fixa amb preferència del crèdit sobre els sobirans, sent lleugerament cauts en durada. Arranquem l'any amb una exposició moderada a el risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat és patent - per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions - en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

Ús d'instruments financers

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers per la Societat, 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.



Caixabank Renta Fija Dólar, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2020

Despeses d'I+D i Medi Ambient

Al llarg de l'exercici 2020 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2020 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2020

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2020 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.