

Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



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

A los partícipes de Caixabank Gestión 30, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Gestión 30, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión 30, F.I.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Cartera de inversiones financieras*

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

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

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

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

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

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

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión 30, F.I.

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

#### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

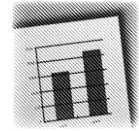
Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid

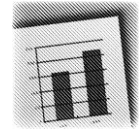


Caixabank Gestión 30, F.I.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión 30, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03038

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>54 019 200,44</b>	<b>63 342 631,11</b>
Deudores	54 694,21	862 007,45
Cartera de inversiones financieras	53 087 240,03	56 437 117,70
Cartera interior	17 204 991,99	12 111 955,72
Valores representativos de deuda	199 833,39	12 111 955,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	17 005 158,60	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	35 882 253,59	44 606 841,94
Valores representativos de deuda	-	38 203 044,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	35 861 812,56	6 277 915,70
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	20 441,03	125 882,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5,55)	(281 679,96)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	877 266,20	6 043 505,96
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>54 019 200,44</b>	<b>63 342 631,11</b>



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>53 897 517,28</b>	<b>63 039 161,44</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	53 897 517,28	63 039 161,44
Capital	-	-
Partícipes	51 678 175,64	61 884 820,36
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 109 319,08	1 109 319,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 110 022,56	45 022,00
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>121 683,16</b>	<b>303 469,67</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	99 347,10	206 441,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	22 336,06	97 028,35
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>54 019 200,44</b>	<b>63 342 631,11</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>375 549,17</b>	<b>88 539 533,32</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	375 549,17	24 538 724,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	64 000 808,48
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>16 807 335,36</b>	<b>16 847 376,76</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16 807 335,36	16 847 376,76
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>17 182 884,53</b>	<b>105 386 910,08</b>



## Caixabank Gestión 30, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	18 971,53	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(493 247,79)</u>	<u>(725 306,02)</u>
Comisión de gestión	(444 412,27)	(636 311,75)
Comisión de depositario	(31 072,52)	(64 406,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 763,00)	(24 587,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(474 276,26)</b>	<b>(725 306,02)</b>
Ingresos financieros	4 320,22	275 440,33
Gastos financieros	(6 747,39)	(6 603,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>546 673,67</u>	<u>232 460,61</u>
Por operaciones de la cartera interior	(56 281,98)	3 641,30
Por operaciones de la cartera exterior	602 955,65	228 819,31
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	60 197,34	(308 874,15)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>980 965,35</u>	<u>577 905,03</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	13 885,11	(40 039,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	788 638,18	(551 418,64)
Resultados por operaciones con derivados	174 984,48	1 169 890,91
Otros	3 457,58	(528,19)
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 585 409,19</b>	<b>770 328,02</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 111 132,93</b>	<b>45 022,00</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 110,37)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 110 022,56</u></b>	<b><u>45 022,00</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.





## Caixabank Gestión 30, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

---

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 110 022,56
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 110 022,56</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>61 884 820,36</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>45 022,00</b>	-	-	<b>63 039 161,44</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>61 884 820,36</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>45 022,00</b>	-	-	<b>63 039 161,44</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 110 022,56	-	-	1 110 022,56
Aplicación del resultado del ejercicio	45 022,00	-	-	(45 022,00)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 803 789,45	-	-	-	-	-	1 803 789,45
Reembolsos	(12 055 456,17)	-	-	-	-	-	(12 055 456,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>51 678 175,64</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>1 110 022,56</b>	-	-	<b>53 897 517,28</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

---

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	45 022,00
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>45 022,00</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>71 295 729,03</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>2 126 809,77</b>	-	-	<b>74 531 857,88</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>71 295 729,03</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>2 126 809,77</b>	-	-	<b>74 531 857,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	45 022,00	-	-	45 022,00
Aplicación del resultado del ejercicio	2 126 809,77	-	-	(2 126 809,77)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 983 619,97	-	-	-	-	-	2 983 619,97
Reembolsos	(14 521 338,41)	-	-	-	-	-	(14 521 338,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>61 884 820,36</b>	<b>1 109 319,08</b>	-	<b>45 022,00</b>	-	-	<b>63 039 161,44</b>



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Caixabank Gestión 30, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de julio de 2001, siendo anteriormente denominado Caixabank Gestión 25, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 23 de diciembre de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 30 de octubre de 2001 con el número 2.491, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 15 de julio de 2016, dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del fondo:

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

A 23 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia,



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

Durante el período entre el 1 de enero de 2020 y hasta el 22 diciembre de 2020, el Fondo aplicó una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	<u>Plus</u>	<u>Platinum</u>
Comisión de Gestión	1,40%	0,55%
Comisión de Depositaria	0,15%	0,05%

Durante el periodo comprendido entre el 23 diciembre de 2020, fecha que el Fondo decidió inscribir en el registro de la IIC la clase Cartera, y hasta el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Plus</u>	<u>Platinum</u>	<u>Cartera</u>
Comisión de Gestión	1,20%	0,45%	0,20%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,02%	0,02%

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la inversión mínima inicial para la clase Plus es de 50.000 euros, y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, este importe mínimo no será de aplicación a los Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIC, S.A.U., desde el 26 de abril de 2019.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la inversión mínima a mantener es de 6 euros para la clase Plus. Este importe mínimo no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 3 de junio de 2011. El importe mínimo a mantener es de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, no siendo aplicable el mínimo mencionado a los partícipes que provengan de una fusión de IIC en la que Caixabank Gestión 30, F.I. tenga la condición de fondo beneficiario. Para los partícipes de ambas clases, en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2021 a 18.971,53 euros.



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
  - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables





**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

“Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	6 380,64	713 484,65
Administraciones Públicas deudoras	40 686,75	140 928,72
Operaciones pendientes de liquidar	7 626,82	7 594,08
	<u>54 694,21</u>	<u>862 007,45</u>

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

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro, retrocesión de comisiones y garantías pendientes de liquidar.

#### 5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	50 038,60	138 998,21
Otros	49 308,50	67 443,11
	<b>99 347,10</b>	<b>206 441,32</b>

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

	2021	2020
Otras retenciones	48 928,23	138 998,21
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 110,37	-
	<b>50 038,60</b>	<b>138 998,21</b>

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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





## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>17 204 991,99</b>	<b>12 111 955,72</b>
Valores representativos de deuda	199 833,39	12 111 955,72
Instituciones de Inversión Colectiva	17 005 158,60	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>35 882 253,59</b>	<b>44 606 841,94</b>
Valores representativos de deuda	-	38 203 044,04
Instituciones de Inversión Colectiva	35 861 812,56	6 277 915,70
Derivados	20 441,03	125 882,20
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(5,55)</b>	<b>(281 679,96)</b>
	<b>53 087 240,03</b>	<b>56 437 117,70</b>

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

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

## 7. Tesorería

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

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>694 047,24</b>	<b>4 984 782,99</b>
Cuentas en euros	539 295,69	630 161,65
Cuentas en divisa	154 751,55	4 354 621,34
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>183 218,96</b>	<b>1 058 722,97</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	183 218,96	1 058 722,97
	<b>877 266,20</b>	<b>6 043 505,96</b>

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

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

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

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

---

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

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

	Clase Plus	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 008 974,74</u>	<u>31 792 653,08</u>	<u>95 889,46</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 315 444,01</u>	<u>3 136 837,27</u>	<u>9 403,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,64</u>	<u>10,14</u>	<u>10,20</u>
Número de partícipes	<u>1 029</u>	<u>1 083</u>	<u>9</u>

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

	Clase Plus	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 812 600,40</u>	<u>35 226 561,04</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 249 900,78</u>	<u>3 554 930,90</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,54</u>	<u>9,91</u>	<u>10,00</u>
Número de partícipes	<u>1 225</u>	<u>1 117</u>	<u>-</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. Otras cuentas de orden

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	16 807 335,36	16 847 376,76
	<b>16 807 335,36</b>	<b>16 847 376,76</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe “Pérdidas Fiscales a compensar”, se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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

#### 12. Otra información



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

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

### **13. Hechos Posteriores**

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



## Caixabank Gestión 30, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	199 835,00	(5,55)	199 833,39	(1,61)	ES0L02209093
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>199 835,00</b>	<b>(5,55)</b>	<b>199 833,39</b>	<b>(1,61)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	6 600 186,00	-	6 581 729,12	(18 456,88)	ES0138045044
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	10 450 897,61	-	10 423 429,48	(27 468,13)	ES0105002044
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>17 051 083,61</b>	<b>-</b>	<b>17 005 158,60</b>	<b>(45 925,01)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>17 250 918,61</b>	<b>(5,55)</b>	<b>17 204 991,99</b>	<b>(45 926,62)</b>	



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	1 654 173,75	-	1 655 583,53	1 409,78	LU1382784764
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	479 908,21	-	584 646,17	104 737,96	LU0217138485
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1 133 081,18	-	1 251 436,39	118 355,21	LU0233138477
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	539 000,86	-	652 985,93	113 985,07	LU0312383663
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	161 345,09	-	198 479,64	37 134,55	LU0348927095
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	5 500 082,00	-	5 478 600,77	(21 481,23)	LU0360483100
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	8 800 122,00	-	8 726 233,31	(73 888,69)	LU0468289250
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	328 035,09	-	323 385,40	(4 649,69)	LU0503372780
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	2 263 379,69	-	2 333 926,02	70 546,33	LU0941349192
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	1 800 031,00	-	1 863 141,79	63 110,79	LU0966752916
PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC	EUR	600 020,00	-	619 473,14	19 453,14	IE0032126645
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	326 169,04	-	315 676,71	(10 492,33)	LU1365052627
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	800 040,00	-	859 578,74	59 538,74	LU2315801154
PARTICIPACIONES MFS INV MANAG	EUR	2 300 020,00	-	2 285 902,43	(14 117,57)	LU1442550205
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	137 345,20	-	148 368,74	11 023,54	LU1629880342
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	69 756,49	-	83 026,04	13 269,55	LU1642889601
PARTICIPACIONES ELEVA	EUR	1 700 051,00	-	1 779 508,54	79 457,54	LU1739248950
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	1 100 040,00	-	1 091 212,33	(8 827,67)	LU1849560120
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	611 063,38	-	669 673,75	58 610,37	LU1883315647
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	1 350 051,00	-	1 403 529,82	53 478,82	LU1908356857
PARTICIPACIONES FYC PORTFOLIOS	EUR	980 234,77	-	1 211 074,87	230 840,10	LU2032054061
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	66 821,95	-	72 195,70	5 373,75	LU2178160680
PARTICIPACIONES NINETY ONE	EUR	2 262 889,47	-	2 254 172,80	(8 716,67)	LU1237341810
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>34 963 661,17</b>	<b>-</b>	<b>35 861 812,56</b>	<b>898 151,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>34 963 661,17</b>	<b>-</b>	<b>35 861 812,56</b>	<b>898 151,39</b>	



Caixabank Gestión 30, F.I.

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

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	375 549,17	375 807,48	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>375 549,17</b>	<b>375 807,48</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC LU2178160680	EUR	66 821,95	72 195,70	
OTROS IIC LU2032054061	EUR	980 234,77	1 211 074,87	
OTROS IIC LU1908356857	EUR	1 350 051,00	1 403 529,82	
OTROS IIC LU1629880342	EUR	137 345,20	148 368,74	
OTROS IIC LU0966752916	EUR	1 800 031,00	1 863 141,79	
OTROS IIC LU0941349192	EUR	2 263 379,69	2 333 926,02	
OTROS IIC LU0503372780	EUR	328 035,09	323 385,40	
OTROS IIC ES0138045044	EUR	6 600 186,00	6 581 729,12	
OTROS IIC ES0105002044	EUR	10 450 897,61	10 423 429,48	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>23 976 982,31</b>	<b>24 360 780,94</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>24 352 531,48</b>	<b>24 736 588,42</b>	



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	527 849,90	16 113,25	528 384,24	534,34	ES00000121G2
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	751 968,15	(8 924,62)	755 796,35	3 828,20	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	617 335,73	204,02	617 390,86	55,13	ES0000012E85
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	806 752,24	(3 758,83)	808 113,68	1 361,44	ES0000012C46
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 703 906,02</b>	<b>3 633,82</b>	<b>2 709 685,13</b>	<b>5 779,11</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	97 742,34	3 468,61	102 210,26	4 467,92	ES0213307046
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>97 742,34</b>	<b>3 468,61</b>	<b>102 210,26</b>	<b>4 467,92</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR	9 299 952,00	(133,82)	9 300 060,33	108,33	ES00000128B8
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>9 299 952,00</b>	<b>(133,82)</b>	<b>9 300 060,33</b>	<b>108,33</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 101 600,36</b>	<b>6 968,61</b>	<b>12 111 955,72</b>	<b>10 355,36</b>	





**Caixabank Gestión 30, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	494 859,73	(17 673,61)	495 192,97	333,24	PTOTEYOE0007
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	3 073 475,28	(82 866,06)	3 075 826,17	2 350,89	IT0004966401
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	164 074,92	(2 397,53)	164 996,01	921,09	PTOTEAOE0021
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	840 712,74	(10 379,30)	843 316,06	2 603,32	IE00BJ38CQ36
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	1 156 121,43	7 867,16	1 158 954,28	2 832,85	IT0004953417
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	1 015 040,10	(1 808,26)	1 025 808,26	10 768,16	IT0005244782
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	498 945,22	2 185,73	507 244,60	8 299,38	IT0005274805
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	641 628,78	289,26	642 744,38	1 115,60	NL0010418810
BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	120 174,93	4 349,71	120 108,18	(66,75)	PTOTEQOE0015
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	1 408 709,48	(25 537,34)	1 425 496,73	16 787,25	IT0004848831
BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	2 564 913,93	(17 283,63)	2 568 358,53	3 444,60	FR0013398583
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-02-25	EUR	679 649,66	(4 675,32)	679 788,60	138,94	FR0013311016
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	2 022 576,14	(6 659,83)	2 027 453,07	4 876,93	FR0011486067
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>14 680 882,34</b>	<b>(154 589,02)</b>	<b>14 735 287,84</b>	<b>54 405,50</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	345 335,63	(1 103,30)	339 938,09	(5 397,54)	DE000A1YCQ29
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	99 831,66	(310,35)	99 912,54	80,88	XS1554373164
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	480 112,71	1 507,30	480 077,44	(35,27)	XS0986194883
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	207 117,91	1 182,03	206 739,64	(378,27)	FR0013245859
BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	305 100,28	(1 820,73)	305 394,84	294,56	FR0012602753
BONOS GROUPE AUCHAN 2.25 2023-04-06	EUR	209 462,03	2 645,13	210 837,31	1 375,28	FR0011462571
BONOS ELECTRICITE DE 3.875 2022-01-18	EUR	106 075,93	1 577,96	106 428,47	352,54	FR0011182641
BONOS ENGIE SA 3.5 2022-10-18	EUR	176 874,72	(7 634,56)	177 659,29	784,57	FR0010952770
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	327 330,95	267,04	328 793,47	1 462,52	XS1079726334
BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	105 210,11	799,78	105 805,37	595,26	DE000A28VQC4
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	471 130,54	(2 991,80)	475 700,79	4 570,25	XS1076018131
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	102 326,14	(672,18)	102 466,95	140,81	DE000A19B8D4
BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2022-05-11	EUR	84 214,30	20,94	84 713,45	499,15	DE000A190ND6
BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	205 454,17	(1 834,26)	206 116,34	662,17	DE000A182VS4
BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	204 447,98	1 097,66	204 294,96	(153,02)	XS1456422135
BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	626 453,82	1 820,15	628 749,44	2 295,62	XS1489184900
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	419 840,58	(618,75)	423 091,35	3 250,77	XS1531174388
BONOS ENGIE SA .375 2023-02-28	EUR	299 858,32	981,15	303 517,50	3 659,18	FR0013284247
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	301 037,70	143,70	302 196,67	1 158,97	DE000A2R8NC5
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	327 573,85	(10 020,39)	327 804,39	230,54	XS0608392550
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	417 292,73	3 075,17	434 314,36	17 021,63	FR0013367612



## Caixabank Gestión 30, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	462 678,30	(20 485,06)	470 370,16	7 691,86	XS0874864860
BONOS ORANGE SA 1.125 2024-07-15	EUR	521 909,52	(499,60)	524 684,05	2 774,53	FR0013396512
BONOS RABOBANK 4.125 2022-09-14	EUR	291 216,71	(1 760,49)	296 697,02	5 480,31	XS0826634874
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	438 091,49	6 333,62	438 631,31	539,82	XS1045553812
BONOS VODAFONE 5.375 2022-06-06	EUR	258 382,30	(10 309,98)	259 245,69	863,39	XS0304458051
BONOS RWE FIN 6.5 2021-08-10	EUR	245 435,66	(16 396,43)	245 733,87	298,21	XS0412842857
BONOS BANQUE POP CAIS 3.625 2025-04-28	EUR	200 424,22	791,17	206 290,72	5 866,50	FR0013509726
BONOS TOTAL CAPITAL 3.125 2022-09-16	EUR	168 297,69	(5 340,10)	168 881,09	583,40	XS0541787783
BONOS SOCIETE GENERAL -494 2021-01-04	EUR	504 608,52	(1 494,87)	506 104,81	1 496,29	XS1586146851
BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	321 607,45	(4 631,46)	326 446,49	4 839,04	XS0842659426
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	597 090,48	6 337,53	599 613,13	2 522,65	XS0882849507
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	227 977,77	2 237,58	230 059,27	2 081,50	XS0971213201
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	108 551,98	(4 878,81)	108 764,99	213,01	XS0975256685
BONOS IBER INTL 3 2022-01-31	EUR	212 921,92	(916,70)	213 504,50	582,58	XS0990109240
BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	284 952,63	(3 951,24)	284 788,36	(164,27)	XS1046827405
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	473 373,89	6 891,53	472 769,58	(604,31)	XS1069549761
BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR	294 314,11	(5 690,52)	294 894,34	580,23	XS0479869744
BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR	101 559,00	2 083,54	101 708,68	149,68	XS1207054666
BONOS BANQUE FED CRED .375 2022-01-13	EUR	202 114,95	(543,45)	202 962,81	847,86	XS1548802914
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	321 310,11	(8 893,29)	320 159,56	(1 150,55)	XS1117300837
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	423 012,55	5 475,78	424 439,79	1 427,24	XS1328173080
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	105 903,90	669,04	106 856,40	952,50	XS1385395121
BONOS DT INT FIN .625 2023-04-03	EUR	555 414,45	1 200,00	557 478,16	2 063,71	XS1382792197
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	314 022,02	(2 052,31)	325 900,15	11 878,13	XS1379171140
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	105 956,87	(494,32)	106 562,13	605,26	XS1115208107
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	310 347,18	(3 149,07)	311 401,08	1 053,90	XS1111559768
BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	190 945,73	(1 582,41)	191 714,01	768,28	XS1218287230
BONOS CREDIT AGRI LON .75 2022-12-01	EUR	306 872,81	(831,73)	308 135,66	1 262,85	XS1425199848
BONOS INN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR	280 676,82	(2 138,04)	281 545,46	868,64	XS1204254715
BONOS IBER INTL 1.125 2023-01-27	EUR	511 575,36	(790,05)	520 150,09	8 574,73	XS1171541813
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	99 538,00	878,09	99 797,76	259,76	XS1377680381
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	206 008,05	130,50	206 614,05	606,00	XS1086835979
BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	206 899,08	(2 721,81)	207 469,86	570,78	XS1110558407
BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR	100 833,12	1 290,06	102 260,35	1 427,23	BE0002485606
BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	309 971,78	(7 229,46)	310 614,04	642,26	BE6286238561
BONOS ENI .75 2022-05-17	EUR	102 303,99	(754,04)	102 678,53	374,54	XS1412593185
BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	309 290,97	3 414,70	316 931,01	7 640,04	XS2154325562



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANK OF AMERICA .52 2021-02-04	EUR	221 997,54	(428,07)	222 049,84	52,30	XS1602557495
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	101 539,89	(504,97)	101 897,08	357,19	XS1613140489
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	406 891,97	291,83	407 275,79	383,82	XS1677902162
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	256 024,72	2 928,80	257 362,07	1 337,35	XS1678970291
BONOS RWE FIN .75 2022-11-30	EUR	607 564,43	(2 094,93)	612 269,12	4 704,69	XS1829217428
BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	306 608,81	2 093,97	306 768,98	160,17	XS1843444081
BONOS BMW FINANCE NV .25 2022-01-14	EUR	193 044,60	(163,20)	193 717,32	672,72	XS1910245593
BONOS CREDIT SUISSE L .1.375 2022-01-31	EUR	299 341,53	(6 672,11)	301 888,57	2 547,04	XS1115479559
BONOS MEDIOBANCA SPA .1.75 2024-01-25	EUR	72 018,40	1 185,21	72 510,41	492,01	XS1928480166
BONOS UBS GROUP AG .2.125 2024-03-04	EUR	252 732,23	(2 001,70)	256 832,89	4 100,66	CH0314209351
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	200 018,99	1 653,53	202 376,06	2 357,07	XS1936784831
BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR	201 252,26	(24,38)	201 084,38	(167,88)	XS2066706818
BONOS GLENCORE FIN EU .625 2024-09-11	EUR	100 180,81	177,50	101 279,57	1 098,76	XS2051397961
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	296 331,57	50,08	297 044,39	712,82	XS2049548444
BONOS E.ON  2024-08-28	EUR	151 161,27	(21,43)	151 018,93	(142,34)	XS2047500769
BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	193 189,22	18,64	194 202,20	1 012,98	XS2010445026
BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	507 426,69	1 977,13	514 231,09	6 804,40	XS1401331753
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	406 682,87	932,93	407 384,44	701,57	XS2125913603
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>21 272 481,24</b>	<b>(82 291,58)</b>	<b>21 408 604,75</b>	<b>136 123,51</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN STABIL  2022-01-17	EUR	368 527,19	(2 732,60)	369 192,47	665,28	EU000A1Z99G8
BONOS EFSF 3.375 2021-07-05	EUR	1 117 323,99	(46 617,77)	1 117 602,60	278,61	EU000A1G0AB4
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	94 830,94	(71,31)	94 995,07	164,13	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	93 631,63	(67,34)	93 805,04	173,41	EU000A283859
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>1 674 313,75</b>	<b>(49 489,02)</b>	<b>1 675 595,18</b>	<b>1 281,43</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	190 592,22	(1 126,68)	191 717,13	1 124,91	XS1396253236
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	190 676,15	(1 152,27)	191 839,14	1 162,99	XS1784067529
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>381 268,37</b>	<b>(2 278,95)</b>	<b>383 556,27</b>	<b>2 287,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	676 819,30	-	739 355,00	62 535,70	IE00B52VJ196
ETF DB X-TRACKERS	EUR	1 325 600,25	-	1 332 375,00	6 774,75	LU0274209237
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	332 803,35	-	334 365,00	1 561,65	IE00B4L5ZY03
ETF CONCEPT FUND	USD	840 829,82	-	786 264,48	(54 565,34)	IE00BZ036H21
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	983 624,46	-	966 094,22	(17 530,24)	IE0032895942
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 347 696,46	-	1 460 122,00	112 425,54	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	665 199,66	-	659 340,00	(5 859,66)	IE00B1YZSC51



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>6 172 573,30</b>	<b>-</b>	<b>6 277 915,70</b>	<b>105 342,40</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>44 181 519,00</b>	<b>(288 648,57)</b>	<b>44 480 959,74</b>	<b>299 440,74</b>	



Caixabank Gestión 30, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable
<b>Compras al contado</b>			
<b>Futuros comprados</b>			
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	464 114,31	474 513,98
FUTURO F SYP500M 50	USD	5 264 695,59	5 370 114,19
FUTURO FUT MSCIA 100	USD	783 136,37	806 081,94
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	420 969,27	427 033,21
FUTURO F ST600 EUROPE 50	EUR	751 165,00	757 150,00
FUTURO NIKKEI 1000	JPY	1 268 134,30	1 298 729,98
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	10 332 830,00	10 329 300,00
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	1 583 680,00	1 585 360,00
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>20 868 724,84</b>	<b>21 048 283,30</b>
<b>Emisión de opciones "put"</b>			
EMISION DE OPCIONES PUT	EUR	1 170 000,00	23 085,00
EMISION DE OPCIONES PUT	EUR	1 120 000,00	18 240,00
EMISION DE OPCIONES PUT	EUR	1 380 000,00	2 760,00
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>3 670 000,00</b>	<b>44 085,00</b>
<b>Otros compromisos de compra</b>			
OTROS IIC IE00B3F81R35	EUR	1 347 696,46	1 460 122,00
OTROS IIC IE00B1YZSC51	EUR	665 199,66	659 340,00
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>2 012 896,12</b>	<b>2 119 462,00</b>
<b>Ventas al contado</b>			
<b>Futuros vendidos</b>			
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	1 051 390,10	1 023 922,55
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	1 874 839,95	1 869 379,59
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	1 945 020,00	1 954 040,00
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	124 967,95	125 150,76
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	125 034,87	124 952,63
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	1 079 315,00	1 081 440,00
FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	125 050,53	125 087,08
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	4 023 590,08	4 009 659,07
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>10 349 208,48</b>	<b>10 313 631,68</b>
<b>Compra de opciones "put"</b>			



Caixabank Gestión 30, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	1 260 000,00	32 265,00
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	1 240 000,00	32 800,00
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	1 560 000,00	6 000,00
PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	EUR	15 946 600,00	8 520,00
PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	EUR	16 830 000,00	2 250,00
PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	EUR	16 815 000,00	750,00
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>53 651 600,00</b>	<b>82 585,00</b>
<b>TOTALES</b>		<b>90 552 429,44</b>	<b>33 608 046,98</b>



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

---

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

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

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

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

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

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene





**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

---

de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

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

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

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

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

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

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

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez



**Caixabank Gestión 30, F.I.**

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

---

de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

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

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

### **Acciones propias**

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

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

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