



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

A los partícipes de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Renta Fija Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>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 2022.</p> <p>Identificamos esta área como la cuestión clave 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.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIC, 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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2022, 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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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 2022, 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.</p> <p>Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>





Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

#### Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría 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.

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

#### 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, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, 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 el comité de auditoría 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.

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 22 de marzo de 2023.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 21 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Raúl Ara Navarro (20210)

29 de marzo de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03005

SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</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>429 434 844,06</b>	<b>646 556 102,96</b>
Deudores	1 280 671,40	8 962 169,47
Cartera de inversiones financieras	402 981 790,29	611 434 865,15
Cartera interior	106 323 440,69	41 530 320,74
Valores representativos de deuda	106 323 301,38	41 530 181,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	139,31	139,31
Otros	-	-
Cartera exterior	295 858 007,77	571 229 948,69
Valores representativos de deuda	286 227 177,92	507 635 969,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 428 548,65	63 479 848,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	202 281,20	114 130,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	800 341,83	(1 325 404,28)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 172 382,37	26 159 068,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>429 434 844,06</b>	<b>646 556 102,96</b>





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>428 833 228,14</b>	<b>640 150 595,85</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	428 833 228,14	640 150 595,85
Capital	-	-
Partícipes	466 207 417,60	649 669 884,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,66
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(40 825 584,12)	(12 970 683,77)
(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>601 615,92</b>	<b>6 405 507,11</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	377 797,45	584 790,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	223 818,47	5 820 716,35
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>429 434 844,06</b>	<b>646 556 102,96</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>53 505 136,49</b>	<b>376 086 285,61</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	97 606 128,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	53 505 136,49	278 480 156,77
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>12 970 684,00</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	12 970 684,00	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>66 475 820,49</b>	<b>376 086 285,61</b>



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(4 610 094,38)</u>	<u>(7 356 146,19)</u>
Comisión de gestión	(4 170 866,55)	(6 662 638,16)
Comisión de depositario	(407 373,02)	(650 209,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 854,81)	(43 298,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4 610 094,38)</b>	<b>(7 356 146,19)</b>
Ingresos financieros	10 098 782,65	7 253 947,33
Gastos financieros	(66 788,80)	(42 837,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(23 134 278,68)</u>	<u>(23 603 103,13)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(4 617 914,18)	(584 828,71)
Por operaciones de la cartera exterior	(18 516 364,50)	(23 018 274,42)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	886 205,92	1 047 613,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(23 999 410,83)</u>	<u>9 729 842,63</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 446,00)	(225 949,58)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(38 457 647,79)	6 598 216,78
Resultados por operaciones con derivados	14 461 993,83	3 357 602,91
Otros	(310,87)	(27,48)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(36 215 489,74)</b>	<b>(5 614 537,58)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(40 825 584,12)</b>	<b>(12 970 683,77)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(40 825 584,12)</u></b>	<b><u>(12 970 683,77)</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 2022.





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2022

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(40 825 584,12)
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>(40 825 584,12)</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 2021</b>	<b>649 669 884,96</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(12 970 683,77)</b>	-	-	<b>640 150 595,85</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>649 669 884,96</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(12 970 683,77)</b>	-	-	<b>640 150 595,85</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(40 825 584,12)	-	-	(40 825 584,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	(12 970 683,77)	-	-	12 970 683,77	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	93 491 923,84	-	-	-	-	-	93 491 923,84
Reembolsos	(263 983 707,43)	-	-	-	-	-	(263 983 707,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>466 207 417,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(40 825 584,12)</b>	-	-	<b>428 833 228,14</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 2022.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

#### Al 31 de diciembre de 2021

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(12 970 683,77)
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>(12 970 683,77)</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>888 092 311,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>7 901 298,20</b>	-	-	<b>899 445 004,46</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>888 092 311,60</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>7 901 298,20</b>	-	-	<b>899 445 004,46</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(12 970 683,77)	-	-	(12 970 683,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	7 901 298,20	-	-	(7 901 298,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	176 899 850,35	-	-	-	-	-	176 899 850,35
Reembolsos	(423 223 575,19)	-	-	-	-	-	(423 223 575,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>649 669 884,96</b>	<b>3 451 394,66</b>	-	<b>(12 970 683,77)</b>	-	-	<b>640 150 595,85</b>



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Caixabank Renta Fija Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de noviembre de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 17 de enero de 2001 con el número 2.298, 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 17 de febrero de 2012, dos clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 19 de julio de 2013, una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Patrimonio: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 12 de septiembre de 2014, dos nuevas clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Premium: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 27 de marzo de 2015, 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.



## **Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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, 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.





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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

Durante el ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 23 de diciembre de 2022, inclusive, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Comisión de gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comisión de depósito	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

En el periodo comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo aplica las siguientes comisiones de gestión y depósito:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Comisión de gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,460%	0,625%	0,350%
Comisión de depósito	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 12 de marzo de 2010, inclusive, de 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio, de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 300.000 euros para la clase Premium, y 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 establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. La clase Cartera no tiene inversión mínima a mantener.

#### 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.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, 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.
- **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:



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

- 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.

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

## 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

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### 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 2022 y 2021.

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:

#### 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.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 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 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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 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.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 "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.





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 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

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.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

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".



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	857 723,38	2 264 171,00
Administraciones Públicas deudoras	419 686,46	399 090,56
Operaciones pendientes de liquidar	3 261,56	6 298 907,91
	<b>1 280 671,40</b>	<b>8 962 169,47</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, el saldo deudor por las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos extranjeros al cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2021 recogía los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y un saldo deudor por colateral asociado.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	17 894,25	45 336,56
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 896,46
Otros	359 903,20	536 557,74
	<b>377 797,45</b>	<b>584 790,76</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge otras retenciones.

El capítulo de Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes pendientes de pago por los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta.

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

---

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>106 323 440,69</b>	<b>41 530 320,74</b>
Valores representativos de deuda	106 323 301,38	41 530 181,43
Derivados	139,31	139,31
<b>Cartera exterior</b>	<b>295 858 007,77</b>	<b>571 229 948,69</b>
Valores representativos de deuda	286 227 177,92	507 635 969,81
Instituciones de Inversión Colectiva	9 428 548,65	63 479 848,38
Derivados	202 281,20	114 130,50
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>800 341,83</b>	<b>(1 325 404,28)</b>
	<b>402 981 790,29</b>	<b>611 434 865,15</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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>76.289.035,79</u>	<u>135.004.346,20</u>	<u>15.267.558,09</u>	<u>6.339.707,87</u>	<u>5.827.677,66</u>	<u>190.104.902,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11.980.015,51</u>	<u>15.596.897,94</u>	<u>2.640.942,44</u>	<u>946.492,31</u>	<u>986.643,09</u>	<u>32.620.726,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,37</u>	<u>8,66</u>	<u>5,78</u>	<u>6,70</u>	<u>5,91</u>	<u>5,83</u>
Número de partícipes	<u>5.711,00</u>	<u>3.623,00</u>	<u>48,00</u>	<u>6,00</u>	<u>6,00</u>	<u>2.466,00</u>

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>116.823.712,83</u>	<u>217.408.729,55</u>	<u>29.513.765,25</u>	<u>7.086.058,70</u>	<u>8.666.693,46</u>	<u>260.651.636,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16.894.221,63</u>	<u>23.211.312,46</u>	<u>4.732.053,34</u>	<u>985.975,17</u>	<u>1.363.450,06</u>	<u>41.697.921,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,92</u>	<u>9,37</u>	<u>6,24</u>	<u>7,19</u>	<u>6,36</u>	<u>6,25</u>
Número de partícipes	<u>7.490</u>	<u>4.545</u>	<u>89</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>1.918</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,27% y el 29,55% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

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

#### 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 2022 y 2021, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	12 970 684,00	-
	<b>12 970 684,00</b>	<b>-</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.





## **Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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

#### **12. Otra información**

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 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

#### **13. Hechos Posteriores**

Con fecha 21 de octubre de 2022, la CNMV ha autorizado, a solicitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Caixabank Bonos Duracion Flexible, F.I., Caixabank Renta Fija Largo Plazo, F.I. por Caixabank Renta Fija Flexible, F.I. Con fecha 20 de enero de 2023, se ha materializado dicha fusión.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	15 604 600,00	14 622 300,00	8/03/2023
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	3 146 670,00	2 662 250,00	8/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 512 830,03	1 506 936,34	13/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	18 241 036,46	17 815 980,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>38 505 136,49</b>	<b>36 607 466,34</b>	
<b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>				
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	5 000 000,00	57 623,54	20/12/2027
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>15 000 000,00</b>	<b>172 870,62</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>53 505 136,49</b>	<b>36 780 336,96</b>	



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo III. 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>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9 578 812,61	(208 994,51)	9 597 746,36	18 933,75	ES00000127Z9
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	6 898 622,34	(150 836,02)	6 912 997,12	14 374,78	ES00000124W3
BONOS MADRID .42 2031-04-30	EUR	2 509 010,00	6 391,80	2 461 718,65	(47 291,35)	ES00001010B7
BONOS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	9 895 296,46	(42 891,40)	9 882 579,62	(12 716,84)	ES0000012G26
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	7 533 046,79	(14 158,83)	7 333 975,21	(199 071,58)	ES0000012F76
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>36 414 788,20</b>	<b>(410 488,96)</b>	<b>36 189 016,96</b>	<b>(225 771,24)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4 2025-02-25	EUR	2 359 502,68	(11 367,64)	2 341 643,67	(17 859,01)	ES0413211071
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 359 502,68</b>	<b>(11 367,64)</b>	<b>2 341 643,67</b>	<b>(17 859,01)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	2 999 545,00	(83,32)	2 999 520,80	(24,20)	ES0L02209093
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 999 545,00</b>	<b>(83,32)</b>	<b>2 999 520,80</b>	<b>(24,20)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>41 773 835,88</b>	<b>(421 939,92)</b>	<b>41 530 181,43</b>	<b>(243 654,45)</b>	





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

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



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2 703 044,52	(9 455,83)	2 796 230,73	93 186,21	XS1109765005
BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	151 008,39	4 682 317,40	(172 623,29)	FR0013284254
BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2022-03-23	EUR	5 068 855,53	(4 544,04)	5 439 538,48	370 682,95	FR0013533999
BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1 303 668,79	(342,76)	1 279 094,44	(24 574,35)	FR00140003P3
BONOS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	3 593 691,34	55 676,02	3 620 206,56	26 515,22	FR0014003S56
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	1 145 322,77	7 627,30	1 132 364,13	(12 958,64)	XS2307853098
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	3 121 535,99	16 813,69	3 103 175,44	(18 360,55)	XS2317069685
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	4 412 238,05	16 275,83	4 378 739,17	(33 498,88)	XS2273810510
BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	1 712 664,47	16 863,97	1 675 189,35	(37 475,12)	DE000A28VQD2
BONOS ATYT 2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	207 826,97	693 383,33	(113 056,86)	XS1196380031
BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	2 965 468,66	27 035,42	2 967 841,94	2 373,28	XS1207058733
BONOS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	2 174 385,42	17 890,35	2 168 015,13	(6 370,29)	XS1403264291
BONOS PEPSICO INC .875 2028-07-18	EUR	1 040 547,28	2 761,95	1 037 077,50	(3 469,78)	XS1446746189
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2022-04-15	EUR	6 499 495,44	(142 880,76)	6 848 630,76	349 135,32	XS1597324950
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5 516 027,49	(74 596,94)	5 575 515,09	59 487,60	PTEDPKOM0034
BONOS BANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	1 023 174,33	5 775,80	1 011 621,08	(11 553,25)	XS2321427408
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2 027 757,25	(5 037,27)	2 023 378,23	(4 379,02)	XS2103014291
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	4 130 696,53	48 589,43	4 201 745,92	71 049,39	XS2104967695
BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2022-02-28	EUR	2 026 717,64	23 385,43	1 981 255,11	(45 462,53)	XS2124979753
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5 263 678,30	54 323,02	5 361 950,58	98 272,28	XS2125145867
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	6 822,35	3 519 412,02	17 220,20	XS2053052895
BONOS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	2 624 749,51	12 919,58	2 660 338,72	35 589,21	XS2176686546
BONOS REPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	1 521 782,77	5 878,63	1 475 367,05	(46 415,72)	XS2361358539
BONOS ENEL 2.5 2022-11-24	EUR	4 178 835,31	(45 865,20)	4 192 602,19	13 766,88	XS1713463716
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	1 874 691,65	3 490,11	1 883 924,37	9 232,72	XS2327420977
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1 791 904,40	13 623,84	1 779 536,12	(12 368,28)	XS2340236327
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	2 933 446,91	(5 313,41)	2 923 960,04	(9 486,87)	XS2343340852
BONOS ENEL FINANCE NV   2027-06-17	EUR	3 609 448,88	3 712,50	3 562 619,41	(46 829,47)	XS2353182020
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	1 902 378,33	5 546,30	1 891 156,16	(11 222,17)	XS2410367747
BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	1 998 863,60	2 956,01	1 994 490,70	(4 372,90)	XS2411241693
BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	3 707 933,11	74 826,45	3 718 162,45	10 229,34	XS2320533131
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	3 164 909,90	1 996,52	3 213 602,80	48 692,90	XS1795406658
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	1 102 286,45	5 197,29	1 093 003,53	(9 282,92)	XS2350756446



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	4 364 085,24	74 021,53	4 056 823,02	(307 262,22)	XS2288109676
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1 696 554,08	8 019,11	1 665 030,88	(31 523,20)	XS2297549391
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	4 486 907,81	32 176,56	4 504 929,31	18 021,50	XS2310118976
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	2 297 957,61	8 140,18	2 257 432,27	(40 525,34)	XS2314312179
BONOS SAMPO OYJ .2.5 2052-09-03	EUR	2 172 391,85	3 496,91	2 109 054,46	(63 337,39)	XS2226645278
BONOS ARCELOR .1.75 2025-11-19	EUR	3 150 111,49	(1 945,59)	3 165 486,69	15 375,20	XS2082324018
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	2 141,93	1 055 929,99	23 090,47	XS1781401085
BONOS AIB GROUP PLC .5.25 2022-04-11	EUR	3 223 173,04	(5 069,24)	3 231 481,74	8 308,70	XS2056697951
BONOS RABOBANK .4.625 2099-12-29	EUR	2 129 298,96	(204 661,91)	2 398 590,15	269 291,19	XS1877860533
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	4 432 353,70	(52 155,00)	4 467 479,93	35 126,23	XS1890845875
BONOS ATYT .2.35 2029-09-05	EUR	3 653 023,07	(4 312,37)	3 926 192,78	273 169,71	XS1907120791
BONOS STANDARDCHART .2.5 2022-09-09	EUR	1 672 008,36	4 613,86	1 734 178,94	62 170,58	XS2183818637
BONOS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2 169 770,59	(13 982,56)	2 096 157,77	(73 612,82)	XS2055647213
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	5 437 089,81	58 499,16	5 336 806,46	(100 283,35)	XS2271225281
BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	2 137 506,15	(11 991,42)	2 121 332,32	(16 173,83)	XS2056491587
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>181 951 293,88</b>	<b>577 523,20</b>	<b>183 084 986,96</b>	<b>1 133 693,08</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	4 812 065,53	(5 251,10)	4 547 533,60	(264 531,93)	EU000A285VM2
BONOS EUROPEAN INVEST .01 2030-11-15	EUR	6 701 703,04	(51,43)	6 657 791,87	(43 911,17)	XS2314675997
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1 536 043,15	(1 577,11)	1 556 232,46	20 189,31	XS2173111282
BONOS EUROPEAN INVEST .2028-05-15	EUR	12 230 650,17	(22 938,09)	12 104 238,09	(126 412,08)	XS2154339860
BONOS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	14 688 254,78	(84 080,42)	14 496 772,61	(191 482,17)	XS1878833695
BONOS EUROPEAN INVEST .1.125 2032-11-15	EUR	4 452 639,61	(19 328,84)	4 414 760,07	(37 879,54)	XS1828046570
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	24 039 141,91	(80 687,70)	23 928 722,70	(110 419,21)	EU000A3KNYF7
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	32 066 501,52	(121 493,44)	31 497 064,24	(569 437,28)	EU000A287074
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	15 429 024,03	(85 850,01)	15 304 550,01	(124 474,02)	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	3 310 040,14	8 165,07	3 263 288,77	(46 751,37)	EU000A283867
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	29 615 333,69	(52 595,00)	29 026 377,36	(588 956,33)	EU000A283859
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>148 881 397,57</b>	<b>(465 688,07)</b>	<b>146 797 331,78</b>	<b>(2 084 065,79)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
<b>CEDULAS</b>						
HIPOTECARIAS CAISSEFFLOCAL .625 2026-04-13	EUR	7 166 116,15	(32 797,64)	7 058 294,49	(107 821,66)	FR0013150257



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
27 CEDULAS HIPOTEC.[BPCE SFH - SOCI .75 2026-11-	EUR	5 117 723,39	(45 692,57)	5 026 165,99	(91 557,40)	FR0013383346
CEDULAS HIPOTECARIAS CFF .75 2026-05-29	EUR	6 899 934,70	(38 657,96)	6 794 097,28	(105 837,42)	FR0013336286
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>19 183 774,24</b>	<b>(117 148,17)</b>	<b>18 878 557,76</b>	<b>(305 216,48)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6 955 795,94	-	6 859 761,71	(96 034,23)	IE00B3B8Q275
ETF AMUNDI ETFS	EUR	42 261 115,87	-	41 649 936,67	(611 179,20)	LU1437018168
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15 003 640,80	-	14 970 150,00	(33 490,80)	IE00BF3N7094
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>64 220 552,61</b>	<b>-</b>	<b>63 479 848,38</b>	<b>(740 704,23)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>573 903 679,00</b>	<b>(903 464,36)</b>	<b>571 115 818,19</b>	<b>(2 787 860,81)</b>	



## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Anexo IV. 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>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	48 227 429,42	47 619 858,52	22/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	4 619 919,58	4 634 958,91	14/03/2022
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	44 758 779,84	44 699 970,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>97 606 128,84</b>	<b>96 954 787,43</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC IE00BF3N7094	EUR	15 003 640,80	14 970 150,00	
OTROS IIC IE00B3B8Q275	EUR	6 955 795,94	6 859 761,71	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>21 959 436,74</b>	<b>21 829 911,71</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
CONTADO B ERSTE OERP FISICA	EUR	1 786 524,14	1 788 420,31	3/01/2022
<b>TOTALES Ventas al contado</b>		<b>1 786 524,14</b>	<b>1 788 420,31</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	3 034 300,00	2 894 360,00	8/03/2022
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	74 724 832,36	74 398 565,55	31/03/2022
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	44 843 324,41	44 213 460,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	65 143 440,00	64 754 640,00	8/03/2022
FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	EUR	42 734 260,00	42 454 160,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>230 480 156,77</b>	<b>228 715 185,55</b>	
<b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>				
CDS CDS XOVER36 JPM FISICA	EUR	19 000 000,00	2 276 663,37	20/12/2026
CDS CDS XOVER36 MS FISICA	EUR	3 000 000,00	359 473,16	20/12/2026
CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	EUR	26 000 000,00	3 115 434,08	20/12/2026
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>48 000 000,00</b>	<b>5 751 570,61</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>399 832 246,49</b>	<b>355 039 875,61</b>	



**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

Cerramos un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en el segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada.

El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.





## Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%.

El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.



## **Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la “pólvora” restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 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 de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



**Caixabank Renta Fija Flexible, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.