

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Ahorro, 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 Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="284 443 692 474"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="272 506 831 748">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 data-bbox="272 779 826 1055">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="268 1086 831 1267">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 data-bbox="865 506 1458 842">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="865 873 1449 969">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="865 1001 1374 1059"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="865 1090 1458 1426">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.</p> <p data-bbox="865 1458 1321 1516"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="865 1547 1445 1794">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="865 1825 1445 1946">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>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Caixabank Ahorro, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 26 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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.

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.

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 2022.

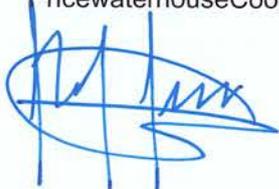
Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 27 de octubre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



Caixabank Ahorro, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



005598753

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Caixabank Ahorro, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	950 442 369,63	823 017 684,93
Deudores	2 138 151,16	2 211 992,37
Cartera de inversiones financieras	<u>889 401 418,92</u>	<u>775 738 828,52</u>
Cartera interior	<u>94 280 136,28</u>	<u>48 588 655,93</u>
Valores representativos de deuda	94 280 136,28	48 588 655,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>807 029 099,91</u>	<u>732 741 100,51</u>
Valores representativos de deuda	773 530 947,53	648 429 287,34
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	33 415 159,94	84 308 240,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	82 992,44	3 573,15
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(11 907 817,27)	(5 590 927,92)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	58 902 799,55	45 066 864,04
TOTAL ACTIVO	<u>950 442 369,63</u>	<u>823 017 684,93</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005598754

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

Caixabank Ahorro, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	949 923 088,48	822 184 459,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	949 923 088,48	822 184 459,39
Capital	-	-
Partícipes	886 856 053,49	754 088 961,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	67 590 557,86	67 590 557,86
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 523 522,87)	504 940,40
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	519 281,15	833 225,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	403 494,91	824 472,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	115 786,24	8 753,20
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	950 442 369,63	823 017 684,93
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	447 775 985,10	336 719 268,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	297 167 676,17	197 140 791,67
Compromisos por operaciones cortas de derivados	150 608 308,93	139 578 476,37
Otras cuentas de orden	28 443 376,95	28 948 317,35
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	28 443 376,95	28 948 317,35
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	476 219 362,05	365 667 585,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005598755

CLASE 8.^a

MULTIMEDIA

Caixabank Ahorro, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 251 195,58)</u>	<u>(3 466 546,81)</u>
Comisión de gestión	(2 892 011,65)	(3 084 518,00)
Comisión de depositario	(309 239,00)	(333 993,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(49 944,93)	(48 035,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 251 195,58)	(3 466 546,81)
Ingresos financieros	7 774 305,61	5 787 207,05
Gastos financieros	(67 108,81)	(75 551,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 510 709,94)</u>	<u>7 838 692,89</u>
Por operaciones de la cartera interior	(47 427,10)	(64 817,22)
Por operaciones de la cartera exterior	(7 463 282,84)	7 903 510,11
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	569 784,47	(734 822,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 038 598,62)</u>	<u>(8 844 037,99)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 985,77)	(690 564,88)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 983 000,12)	(7 486 835,67)
Resultados por operaciones con derivados	1 945 799,91	(667 540,94)
Otros	587,36	903,50
Resultado financiero	(1 272 327,29)	3 971 487,21
Resultado antes de impuestos	(4 523 522,87)	504 940,40
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(4 523 522,87)</u>	<u>504 940,40</u>

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

Caixabank Ahorro, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 523 522,87)								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 523 522,87)								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	754 088 961,13	67 590 557,86	-	504 940,40	-	-	822 184 459,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	754 088 961,13	67 590 557,86	-	504 940,40	-	-	822 184 459,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 523 522,87)	-	-	(4 523 522,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	504 940,40	-	-	(504 940,40)	-	-	-
Operaciones con participes	423 213 429,22	-	-	-	-	-	423 213 429,22
Suscripciones	(290 951 277,26)	-	-	-	-	-	(290 951 277,26)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	886 856 053,49	67 590 557,86	-	(4 523 522,87)	-	-	949 923 088,48



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE PATRIMONIO



005598756

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

Caixabank Ahorro, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	504 940,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	504 940,40

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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	699 601 910,08	67 590 557,86	-	33 346 635,65	-	-	800 539 103,59
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	699 601 910,08	67 590 557,86	-	33 346 635,65	-	-	800 539 103,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	504 940,40	-	-	504 940,40
Aplicación del resultado del ejercicio	33 346 635,65	-	-	(33 346 635,65)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	357 812 891,85	-	-	-	-	-	357 812 891,85
Reembolsos	(336 672 476,45)	-	-	-	-	-	(336 672 476,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	754 088 961,13	67 590 557,86	-	504 940,40	-	-	822 184 459,39



CLASE 8.^a



005598757



005598758

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

Caixabank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Caixabank Ahorro, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 10 de diciembre de 1987 bajo la denominación de AB Fondo de Inversión Mobiliaria. Con fecha 22 de marzo de 2002, el Fondo cambió su denominación por la de Morgan Stanley Fondo, Fondo de Inversión Mobiliaria. Con fecha 5 de febrero de 2004 el Fondo cambió su denominación por la de Morgan Stanley Fondo, Fondo de Inversión. En abril de 2008 el Fondo cambió su denominación por la de FonCaixa Privada Fondo, Fondo de Inversión. Posteriormente, con fecha 13 de enero de 2012, el Fondo cambió su denominación por la de FonCaixa Ahorro, Fondo de Inversión y, finalmente, con fecha 20 de mayo de 2016 el Fondo cambió su denominación por la actual.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 9 de febrero de 1988 con el número 93, 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.

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.



005598759

CLASE 8.^a

UNICAPITAL FUND S.I.

Caixabank Ahorro, F.I.

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 13 de enero de 2012, tres clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: 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.
- Clase Plus: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 8 de mayo de 2015 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones:

- Clase Institucional: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones:

- 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.

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.



CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN



005598760

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



005598761

**CLASE 8.^a****Caixabank Ahorro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	Estándar	Plus	Premium	Institucional	Cartera
Comisión de gestión	0,450%	0,450%	0,450%	0,275%	0,200%
Comisión de depósito	0,050%	0,050%	0,050%	0,250%	0,020%

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

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 y 5.000.000 de euros para la clase Institucional. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 13 de enero de 2012, inclusive, de 50.000 euros para la clase Plus, de 300.000 euros para la clase Premium y de 5.000.000 de euros para la clase Institucional, 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.



CLASE 8.^a



005598762

Caixabank Ahorro, F.I.

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

a) Gestión del riesgo

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

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

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



005598763

CLASE 8.ª

Caixabank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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:
 - 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.



005598764

CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y ASUNTOS EXTERIORES

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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 subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



005598765

CLASE 8.^a

CAIXABANK

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV

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

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



005598766

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



005598767

Caixabank Ahorro, F.I.

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



005598768

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



005598769

CLASE 8.^a
IMPRESIONES

Caixabank Ahorro, F.I.

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

- 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



005598770

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



005598771

CLASE 8.^a**Caixabank Ahorro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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.



005598772

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Caixabank Ahorro, F.I.

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



005598773

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	1 688 460,91	955 367,37
Administraciones Públicas deudoras	449 690,25	856 625,00
Otros	-	400 000,00
	<u>2 138 151,16</u>	<u>2 211 992,37</u>

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

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

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2020 recoge un saldo deudor por colateral asociado.



005598774

CLASE 8.^a**Caixabank Ahorro, F.I.**

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	93 787,28	114 455,27
Operaciones pendientes de liquidar	6 948,90	414 776,21
Otros	302 758,73	295 240,86
	<u>403 494,91</u>	<u>824 472,34</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de otras retenciones.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 recoge el importe por venta de valores CDS.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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



005598775

CLASE 8.^a**Caixabank Ahorro, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	94 280 136,28	48 588 655,93
Valores representativos de deuda	94 280 136,28	48 588 655,93
Cartera exterior	807 029 099,91	732 741 100,51
Valores representativos de deuda	773 530 947,53	648 429 287,34
Instituciones de Inversión Colectiva	33 415 159,94	84 308 240,02
Derivados	82 992,44	3 573,15
Intereses de la cartera de inversión	(11 907 817,27)	(5 590 927,92)
	889 401 418,92	775 738 828,52

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

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



005598776

CLASE 8.^a**Caixabank Ahorro, F.I.**

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	40 455 809,83	36 172 405,05
Cuentas en euros	33 238 094,61	28 776 578,91
Cuentas en divisa	7 217 715,22	7 395 826,14
Otras cuentas de tesorería	18 446 989,72	8 894 458,99
Otras cuentas de tesorería en euros	18 446 989,72	8 894 458,99
	<u>58 902 799,55</u>	<u>45 066 864,04</u>

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

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

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



005598777

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Institucional	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	203 606 080,84	119 267 803,69	48 092 499,66	25 092 228,13	553 864 476,16
Número de participaciones emitidas	6 743 251,69	3 924 611,18	1 567 984,35	4 187 248,67	92 190 801,38
Valor liquidativo por participación	30,19	30,39	30,67	5,99	6,01
Número de partícipes	10 543,00	1634,00	174,00	2,00	2 449,00

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Institucional	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	244 895 310,12	171 615 657,67	70 866 367,09	45 266 811,55	289 540 312,96
Número de participaciones emitidas	8 059 278,90	5 611 360,13	2 295 843,76	7 521 067,39	48 022 198,20
Valor liquidativo por participación	30,39	30,58	30,87	6,02	6,03
Número de partícipes	12 359	2 171,00	216,00	3,00	2 531,00

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

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



005598778

CLASE 8.^a**Caixabank Ahorro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se 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:

Partícipe	2021	2020
SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	<u>28,96%</u>	<u>26,77%</u>

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>28 443 376,95</u>	<u>28 948 317,35</u>
	<u>28 443 376,95</u>	<u>28 948 317,35</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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



CLASE 8.^a
SOCIETAT



005598779

Caixabank Ahorro, F.I.

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

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021.

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.



005598780

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2021 ascienden a 10 miles de euros. Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascienden a 10 miles de euros.

13. Hechos Posteriores

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

Caixabank Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	47 399 380,80	(245 065,79)	47 371 828,30	(27 552,50)	ES00000012E85
TOTALES Deuda pública		47 399 380,80	(245 065,79)	47 371 828,30	(27 552,50)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1 573 401,48	(19 045,01)	1 569 388,81	(4 012,67)	ES0213307046
BONOS ADIFI .8 2023-07-05	EUR	13 320 818,20	(40 854,62)	13 339 117,36	18 299,16	ES0200002022
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 894 219,68	(59 899,63)	14 908 506,17	14 286,49	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9 057 103,00	(251,59)	9 057 029,92	(73,08)	ES0L02210075
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	22 942 957,00	(637,32)	22 942 771,89	(185,11)	ES0L02209093
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		32 000 060,00	(888,91)	31 999 801,81	(258,19)	
TOTAL Cartera Interior		94 293 660,48	(305 854,33)	94 280 136,28	(13 524,20)	

CLASE 8.^a



005598781

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005598782

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	11 565 993,09	(479 105,77)	11 592 368,78	26 375,69	PTOTEAOE0021
LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	53 243 528,54	(142 893,50)	53 266 118,50	22 589,96	IT0005444507
BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	20 590 739,28	(14 844,56)	20 522 224,56	(68 514,72)	IT0005439275
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	61 484 475,75	(246 563,78)	61 327 813,78	(156 661,97)	IT0005344335
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9 228 742,91	(109 670,23)	9 278 243,96	49 501,05	IT0005325946
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14 248 401,77	(503 015,71)	14 257 104,95	8 703,18	IT0004953417
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71 433 857,45	(5 580 217,86)	71 733 094,24	299 236,79	IT0004848831
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	10 347 359,74	(15 504,70)	10 139 488,19	(207 871,55)	IE00BFZRQ242
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	4 850 721,36	(51 422,17)	4 847 071,98	(3 649,38)	IE00B6X95T99
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	43 727 649,32	(391 463,45)	43 670 929,20	(56 720,12)	FR0011619436
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	14 816 185,94	(203 052,36)	14 819 863,59	3 677,65	FR0011486067
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	37 319 618,96	(1 068 251,67)	37 271 441,88	(48 177,08)	FR0010466938
BONOS LAND NORDRHEIN- 1.25 2023-03-16	EUR	10 119 907,26	(30 904,88)	10 119 286,39	(620,87)	DE000NRW0JF6
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	17 058 025,59	(87 547,61)	17 041 280,09	(16 745,50)	BE0000339482
BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	14 254 323,26	(110 218,79)	14 254 601,53	278,27	AT0000A105W3
TOTALES Deuda pública		394 289 530,22	(9 034 677,04)	394 140 931,62	(148 598,60)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BNPI .375 2027-10-14	EUR	3 035 318,69	(4 146,73)	2 987 605,84	(47 712,85)	FR00140005J1
BONOS UBS GROUP AG .75 2022-02-21	EUR	7 212 642,44	179 788,25	7 226 931,78	14 289,34	CH0271428309
BONOS AGENCE FRANCAIS .1.375 2024-09-17	EUR	4 774 407,93	(40 138,34)	4 763 678,00	(10 729,93)	XS1111084718
BONOS ATY .2.4 2024-03-15	EUR	8 792 348,38	(267 132,72)	8 798 066,05	5 717,67	XS1076018131
BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	9 908 697,95	(197 533,97)	9 922 369,93	13 671,98	XS1045553812
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	9 066 406,74	(490 871,63)	9 145 827,79	79 421,05	XS0986194883
BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	11 398 888,35	(367 768,12)	11 582 560,59	183 672,24	XS0971213201
BONOS AXA .5.125 2043-07-04	EUR	17 908 043,32	247 247,85	17 922 782,70	14 739,38	XS0878743623
BONOS BNPI .6.125 2022-06-17	EUR	5 337 402,14	(226 087,41)	5 376 266,26	38 864,12	XS1247508903
BONOS CASSA DEPOSITI .2.125 2023-09-27	EUR	10 517 993,61	(76 398,77)	10 527 556,99	9 563,38	IT0005346579
BONOS MCDONALDS .1 2023-11-15	EUR	11 285 231,26	(15 017,02)	11 279 900,03	(5 331,23)	XS1403264374
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	3 183 926,71	(5 492,56)	3 133 043,72	(50 882,99)	FR0013517307
BONOS ELECTRICITE DE .4 2022-10-04	EUR	4 123 265,96	(64 381,16)	4 131 877,74	8 611,78	FR0013367612
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	912 653,90	(3 148,60)	912 227,38	(426,52)	FR0013296373
BONOS EUROPEAN STABIL .2 2022-01-17	EUR	0,01	0,39	0,02	0,01	EU000A1Z99G8
BONOS ONOVIA SEI .125 2023-04-06	EUR	9 782 752,84	25 753,63	9 819 828,45	37 075,61	DE000A2R8NC5
BONOS ONOVIA SEI .1.625 2024-04-07	EUR	2 098 149,02	25 929,04	2 168 731,62	70 582,60	DE000A28VQC4
BONOS ONOVIA SEI .75 2022-01-25	EUR	5 798 695,00	(56 138,84)	5 800 321,26	1 626,26	DE000A19B8D4

Anexo I. 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 ELECTR PORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5 506 255,24	(8 085,64)	5 509 003,79	2 748,55	PTEDPKOM0034
BONOS CARLSBERG A/S 5 2023-09-06	EUR	7 120 465,84	(42 604,80)	7 124 358,09	3 892,25	XS1677902162
BONOS REPSOL ITL 125 2024-10-05	EUR	13 079 366,68	(2 457,87)	13 066 586,16	(12 780,52)	XS2241090088
BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3 428 423,35	16 381,74	3 533 767,38	105 344,03	XS2180510732
BONOS INED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	10 110 600,64	(37 937,14)	10 104 437,14	(6 163,50)	XS2154486224
BONOS EUBKRECON 2024-10-17	EUR	1 074 562,83	(2 656,19)	1 071 501,89	(3 060,94)	XS2066639522
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	12 074 962,42	(15 876,87)	12 058 836,87	(16 125,55)	XS2047500769
BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	7 306 628,95	122 763,15	7 301 801,23	(4 827,72)	XS1936308391
BONOS ATYTI-.55682143 2022-03-04	EUR	5 803 640,91	(64 300,36)	5 824 826,36	21 185,45	XS1907118464
BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	3 301 139,71	45 762,95	3 281 878,56	(19 261,15)	XS1207058733
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	3 104 607,75	(22 859,46)	3 128 415,78	23 808,03	XS1795406575
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5 712 376,34	63 348,70	5 626 246,31	(86 130,03)	XS2271225281
BONOS INED WATERSCHAPS .25 2024-06-07	EUR	12 774 707,69	(38 255,24)	12 725 415,34	(49 292,35)	XS1626191107
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4 581 313,16	(56 689,96)	4 586 349,89	5 036,73	XS1613140489
BONOS SOCIETE GENERAL -.543 2022-01-03	EUR	5 092 541,68	(82 002,35)	5 095 457,49	2 915,81	XS1586146851
BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	13 512 357,97	(172 478,94)	13 604 005,04	91 647,07	XS1489184900
BONOS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	8 149 971,02	(27 209,92)	8 112 754,04	(37 216,98)	XS1445725218
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	13 852 163,66	(50 499,76)	13 829 197,24	(22 966,42)	XS1414146669
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	11 173 942,43	(367 774,88)	11 160 851,55	(13 090,88)	XS1413581205
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	15 122 494,63	(77 170,92)	15 199 450,71	76 956,08	XS1829217428
TOTALES Renta fija privada cotizada		287 019 347,15	(2 156 140,47)	287 444 717,01	425 369,86	
Emissiones avaladas						
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	9 987 539,25	(17 945,31)	10 032 533,86	44 994,61	XS2173111282
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	2 287 662,34	(5 399,37)	2 290 983,43	3 321,09	XS1979491559
BONOS ICO .75 2023-10-31	EUR	8 748 504,45	(49 422,94)	8 750 052,05	1 547,60	XS1915152000
BONOS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	4 150 082,89	(9 500,40)	4 127 412,45	(22 670,44)	XS1878833695
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	12 351 830,95	(86 613,03)	12 327 574,67	(24 256,28)	XS1280834992
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-07-06	EUR	2 554 699,71	(5 414,62)	2 542 089,62	(12 610,09)	EU000A3KTGV8
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	13 438 424,52	(35 643,28)	13 420 987,18	(17 437,34)	EU000A3KKNYF7
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	8 340 260,55	(36 155,66)	8 166 749,20	(173 511,35)	EU000A287074
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	30 563 622,30	(165 050,82)	30 286 916,44	(276 705,86)	EU000A284451
TOTALES Emissiones avaladas		92 422 626,96	(411 145,43)	91 945 298,90	(477 328,06)	



005598783

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



005598784

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva ETF AMUNDI ETFS	EUR	33 494 404,44	-	33 415 159,94	(79 244,50)	LU2037748774
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		33 494 404,44	-	33 415 159,94	(79 244,50)	
TOTAL Cartera Exterior		807 225 908,77	(11 601 962,94)	806 946 107,47	(279 801,30)	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 1000000 FISICA	USD	43 164 124,40	42 600 468,00	22/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 1250000 USD	USD	19 528 556,78	19 541 988,93	14/03/2022
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 1000000 FISICA	EUR	230 624 834,99	230 333 680,00	8/03/2022
FUTURO F SHORT EUROBTPI 1000000 FISICA	EUR	3 850 160,00	3 838 940,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		297 167 676,17	296 315 076,93	
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 2000000 FISICA	USD	54 695 495,85	54 456 682,00	31/03/2022
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	30 769 373,08	30 332 490,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 1000000 FISICA	EUR	65 143 440,00	64 754 640,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		150 608 308,93	149 543 812,00	
TOTALES		447 775 985,10	445 858 888,93	



CLASE 8.^a



005598785

Caixabank Ahorro, F.I.

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

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	27 787 298,19	7 926,01	27 783 843,44	(3 454,75)	ES00000012E85
TOTALES Deuda pública		27 787 298,19	7 926,01	27 783 843,44	(3 454,75)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	1 573 401,48	16 108,85	1 569 074,25	(4 327,23)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 573 401,48	16 108,85	1 569 074,25	(4 327,23)	
Emissiones avaladas						
BONOS CO .25 2024-04-30	EUR	2 194 347,36	1 170,68	2 235 834,23	41 486,87	XS2173111282
TOTALES Emissiones avaladas		2 194 347,36	1 170,68	2 235 834,23	41 486,87	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR	16 999 706,00	(244,61)	16 999 904,01	198,01	ES000000128B8
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		16 999 706,00	(244,61)	16 999 904,01	198,01	
TOTAL Cartera Interior		48 554 753,03	24 960,93	48 588 655,93	33 902,90	



005598786

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



005598787

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	7 960 443,33	(592 258,79)	7 978 208,86	17 765,53	PTOTEYOEO0007
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	7 020 630,17	(40 596,62)	7 040 954,43	20 324,26	PTOTEAOE0021
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	8 635 590,16	27 364,50	8 641 315,50	5 725,34	IT0005344335
BONOS ITALY 95 2023-03-01	EUR	9 228 742,91	(32 141,82)	9 325 140,55	96 397,64	IT0005325946
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	25 581 275,66	(2 167 583,65)	25 629 779,45	48 503,79	IT0004966401
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14 248 401,77	55 697,42	14 354 547,32	106 145,55	IT0004953417
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71 433 857,45	(2 247 973,77)	72 078 350,15	644 492,70	IT0004848831
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	3 402 961,51	70 914,47	3 405 507,72	2 546,21	IE00B6X95T99
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	9 587 140,30	20 537,16	9 611 874,35	24 734,05	FR0011486067
TOTALES Deuda pública		157 099 043,26	(4 906 041,10)	158 065 678,33	966 635,07	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	9 896 132,24	132 764,46	9 906 654,17	10 521,93	XS1069549761
BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	10 966 791,56	(408 982,15)	10 965 573,04	(1 218,52)	XS0879869187
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	13 146 383,45	9 808,74	13 210 932,90	64 549,45	XS0882849507
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11 398 888,35	111 878,97	11 502 963,50	104 075,15	XS0971213201
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9 066 406,74	(207 775,86)	9 167 492,02	101 085,28	XS0986194883
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	3 003 332,94	(137 212,29)	3 002 908,83	(424,11)	XS0995330580
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	9 908 697,95	39 851,14	9 971 859,82	63 161,87	XS1045553812
BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	1 880 802,64	(33 178,14)	1 884 851,46	4 048,82	XS1046827405
BONOS REPSOL ITL 4.5 2021-03-25	EUR	3 301 139,71	97 052,95	3 309 668,56	8 528,85	XS1207058733
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2021-03-23	EUR	4 077 545,73	(11,21)	4 105 788,99	28 243,26	XS1055037177
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	7 244 995,77	(204 296,07)	7 195 544,07	(49 451,70)	XS0608392550
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	8 792 348,38	(76 606,74)	8 810 260,07	17 911,69	XS1076018131
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	3 260 098,49	32 420,02	3 258 185,05	(1 913,44)	XS1079726334
BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	7 267 017,28	(82 378,46)	7 248 560,38	(18 456,90)	XS1110558407
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	9 486 601,95	25 318,28	9 520 784,46	34 182,51	XS1115208107
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	2 141 036,61	(15 888,32)	2 090 996,81	(50 039,80)	XS1117300837
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	6 442 991,17	15 354,46	6 516 132,75	73 141,58	XS1173792059
BONOS UBS 4.75 2021-02-12	EUR	5 237 321,73	3 565,96	5 240 431,03	3 109,30	CH0236733827
BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	7 528 968,11	(197 516,18)	7 526 368,51	(2 599,60)	XS1048568452
BONOS ENGIE SA 8.75 2024-03-27	EUR	5 697 944,45	30 727,20	5 687 118,76	(10 825,69)	FR0013245859
BONOS VONOVIA SE 1.75 2022-01-25	EUR	5 798 695,00	(16 337,51)	5 818 639,43	19 944,43	DE000A19B8D4
BONOS DAILLER AG 1.75 2030-09-10	EUR	3 109 555,00	5 878,87	3 126 155,24	16 600,24	DE000A289QR9
BONOS DAILLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	6 273 015,95	107 367,07	6 874 701,67	601 685,72	DE000A289RNG
BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	2 098 149,02	25 445,65	2 213 262,51	115 113,49	DE000A28VQC4

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VONOVIA SE 1.25 2023-04-06	EUR	4 756 399,80	14 037,19	4 823 408,73	67 008,93	DE000A2R8NC5
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	3 902 984,96	(10 098,57)	4 039 358,41	136 373,45	FR0010891317
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	5 640 766,33	87 996,92	5 734 705,27	93 938,94	FR0012444750
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	6 685 576,27	(5 587,07)	6 753 863,57	68 287,30	XS0874864860
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	10 745 150,90	(248 352,22)	10 762 408,38	17 257,48	FR0013063385
BONOS ORANGE SA 1.375 2030-01-16	EUR	10 504 340,24	(235 189,01)	10 536 281,07	31 940,83	XS0826634874
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	3 233 272,22	17 874,73	3 380 731,99	147 459,77	FR0013310224
BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	1 980 268,58	(4 284,92)	1 972 537,82	(7 730,76)	FR0013367612
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	3 183 926,71	18 589,34	3 197 680,12	14 360,11	FR0013517307
BONOS VINCII 2028-11-27	EUR	3 035 318,69	1 833,99	3 037 680,12	2 361,43	FR00140005J1
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	3 019 857,32	(238,63)	3 008 878,63	(10 978,69)	FR00140005J1
BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR	5 506 255,24	137 679,35	5 520 413,80	14 158,56	PTEDPKOM0034
BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR	4 429 825,72	(53 895,90)	4 435 771,97	5 946,25	XS0479869744
BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	5 337 402,14	129 791,46	5 199 255,12	(138 147,02)	XS1247508903
BONOS ABBVIE INC .25 2031-11-18	EUR	6 016 315,75	17 815,38	6 053 666,81	37 351,06	FR0012602753
BONOS RWE FIN .5 2029-07-31	EUR	2 169 770,59	1 525,69	2 167 839,52	(1 931,07)	XS2055647213
BONOS RWE FIN .75 2022-11-30	EUR	1 065 557,57	(3 195,88)	1 122 793,55	57 235,98	XS1761785077
BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	15 122 494,63	(23 674,60)	15 278 029,39	155 534,76	XS1829217428
BONOS IBER INTL .3.25 2021-02-12	EUR	8 176 234,78	55 839,43	8 180 505,93	4 271,15	XS1843444081
BONOS ATYTI .524 2021-03-04	EUR	5 540 472,84	45 361,38	5 587 047,09	46 574,25	XS1890845875
BONOS ATYTI .35 2029-09-05	EUR	5 803 640,91	(41 197,50)	5 820 453,15	16 812,24	XS1907118464
BONOS INGGROEPI .5 2030-11-15	EUR	2 040 980,72	(8 926,79)	2 112 851,86	71 871,14	XS1907120791
BONOS TOTAL FINA .2.25 2021-02-26	EUR	3 713 956,16	2 625,91	3 722 356,14	8 399,98	XS1909186451
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	76 705,68	(152,82)	76 883,51	177,83	XS1195201931
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	9 953 784,44	13 307,67	10 023 667,67	69 883,23	XS2049548444
BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR	7 120 465,84	3 696,58	7 128 736,71	8 270,87	XS1677902162
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	6 035 275,24	(953,90)	6 032 753,90	(2 521,34)	XS2066706818
BONOS GRAND CITY PROP .7 2024-04-09	EUR	2 703 411,17	6 631,65	2 708 779,43	5 368,26	XS2125913603
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	7 008 187,55	104 535,50	7 476 979,69	468 792,14	XS2154325562
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR	3 428 423,35	22 001,14	3 587 001,98	158 578,63	XS2180510732
BONOS MUENCHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	2 089 502,55	12 412,08	2 210 134,72	120 632,17	XS2183818637
BONOS IBER INTL .1.874 2021-04-28	EUR	3 051 168,75	9 807,01	3 123 574,22	72 405,47	XS2221845683
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	1 700 596,73	5 636,16	1 754 145,90	53 549,17	XS2244941063
BONOS TELEFONICA NL .3.75 2021-03-15	EUR	6 046 800,23	(1 200,16)	6 041 100,16	(5 700,07)	XS2047500769
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	1 869 787,24	25 977,99	1 877 965,48	8 178,24	XS1490960942
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	7 395 559,17	84 698,48	7 438 824,06	43 264,89	XS1328173080
	EUR	6 371 452,05	(659,65)	6 434 722,66	63 270,61	XS1379171140



005598788

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS DIT INT FIN .625 2023-04-03	EUR	12 743 795,08	31 390,80	12 782 328,38	38 533,30	XS1382792197
BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	10 770 619,49	(26 881,28)	10 867 253,88	96 634,39	XS1401331753
BONOS ASML HOLDING NV .625 2022-07-07	EUR	11 703 373,55	(30 104,81)	11 750 781,18	47 407,63	XS1405774990
BONOS TOTAL FINA .875 2021-05-18	EUR	11 173 942,43	(76 071,89)	11 240 948,56	67 006,13	XS1413581205
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2099-10-15	EUR	6 243 361,83	9 002,46	6 492 261,77	248 899,94	XS1425367494
BONOS TOTAL CAPITAL SJ .625 2024-10-04	EUR	5 691 379,25	(45 449,03)	5 747 886,70	56 507,45	XS1693818285
BONOS GLENCORE FIN EU .875 2023-09-13	EUR	13 512 357,97	10 692,45	13 651 648,65	139 290,68	XS1489184900
BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	13 772 801,96	169 812,17	13 885 895,04	113 093,08	XS1678970291
BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	5 288 840,47	(64 714,49)	5 345 622,02	56 781,55	XS1531174388
BONOS GOLDMAN SACHS .534 2021-03-09	EUR	3 620 109,10	(5 562,61)	3 628 610,51	8 501,41	XS1577427526
BONOS SOCIETE GENERALE .494 2021-01-04	EUR	5 092 541,68	(54 431,35)	5 100 530,79	7 989,11	XS1586146851
BONOS BANK OF AMERICA .52 2021-02-04	EUR	5 699 962,12	(16 541,42)	5 711 213,45	11 251,33	XS1602557495
BONOS MORGANSTANLEY .517 2021-02-08	EUR	2 119 415,60	(468,90)	2 128 369,14	8 953,54	XS1603892065
BONOS GM FINL CO .513 2021-02-10	EUR	3 735 858,30	(30 806,20)	3 734 752,56	(1 105,74)	XS1609252645
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4 581 313,16	(28 717,28)	4 591 362,21	10 049,05	XS1613140489
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	2 767 972,99	2 993,09	2 768 038,43	65,44	XS2271225281
BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	4 088 959,71	21 953,25	4 085 899,10	(3 060,61)	XS1456422135
TOTALES Renta fija privada cotizada		466 093 353,97	(694 586,79)	470 033 631,63	3 940 277,66	
Emissiones avaladas						
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	20 294 851,14	(15 260,96)	20 329 977,38	35 126,24	EU000A284451
TOTALES Emisiones avaladas		20 294 851,14	(15 260,96)	20 329 977,38	35 126,24	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	82 064 949,33	-	84 308 240,02	2 243 290,69	IE00B4L5ZY03
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		82 064 949,33	-	84 308 240,02	2 243 290,69	
TOTAL Cartera Exterior		725 552 197,70	(5 615 888,85)	732 737 527,36	7 185 329,66	

CLASE 8.ª



005598789

Caixabank Ahorro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	190 803 511,67	190 755 225,00	8/03/2021
FUTURO F SHORT EURO BTP 100000 FISICA	EUR	6 337 280,00	6 341 440,00	8/03/2021
TOTALES Futuros comprados		197 140 791,67	197 096 665,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	40 349 520,00	40 501 920,00	8/03/2021
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	79 127 760,00	79 215 480,00	8/03/2021
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	5 846 750,00	5 875 100,00	8/03/2021
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	14 254 446,37	13 941 921,59	31/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		139 578 476,37	139 534 421,59	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
TOTALES		336 719 268,04	336 631 086,59	



CLASE 8.^a



005598790



CLASE 8.^a



005598791

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.^a



005598792

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



005598793

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

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

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

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

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

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

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

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



005598794

CLASE 8.^a

INDICES

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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



005598795

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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



005598796

CLASE 8.^a

Caixabank Ahorro, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Ahorro, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Pablo Arturo Forero Calderón
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández
Consejero

D.ª Teresa María Cubas Méndez
Consejera

D. Eugenio Solla Torné
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

D.ª Laura Comas de Alarcón
Consejera

D.ª Cristina Rembado Thomas
Consejera