

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2019, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2019, 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.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración. Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión 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.

La comisión de auditoría 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 la comisión 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 a la comisión 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 la misma 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 a la comisión 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 la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2020.

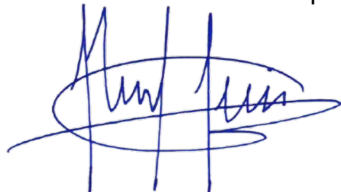
Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 19 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

24 de marzo de 2020

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 e
Informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.^a



0N9930667

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	650 190 991,00	3 405 300 875,92
Deudores	18 996 638,93	3 735 924,52
Cartera de inversiones financieras	606 269 942,60	3 243 748 178,57
Cartera interior	42 381 441,09	513 073 013,71
Valores representativos de deuda	42 381 441,09	363 073 123,89
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	149 999 889,82
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	562 202 590,33	2 742 418 058,30
Valores representativos de deuda	499 564 530,36	2 741 828 752,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	62 634 563,39	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 496,58	589 305,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 685 911,18	(11 742 893,44)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 924 409,47	157 816 772,83
TOTAL ACTIVO	650 190 991,00	3 405 300 875,92

CLASE 8.^a

0N9930668

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	633 123 898,30	3 402 568 005,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	633 123 898,30	3 402 568 005,07
Capital	-	-
Partícipes	555 771 748,08	3 424 463 530,10
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,66
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	73 900 755,56	(25 346 919,69)
(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	17 067 092,70	2 732 870,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 245 673,47	1 888 394,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 821 419,23	844 476,85
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	650 190 991,00	3 405 300 875,92
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	147 183 880,40	1 312 828 907,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	560 265 636,88
Compromisos por operaciones cortas de derivados	147 183 880,40	752 563 270,52
Otras cuentas de orden	25 346 919,69	-
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	25 346 919,69	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	172 530 800,09	1 312 828 907,40



CLASE 8.ª



0N9930669

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 815 565,44)	(17 250 113,49)
Comisión de gestión	(11 763 472,03)	(15 849 129,55)
Comisión de depositario	(999 655,36)	(1 272 158,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(52 438,05)	(128 825,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 815 565,44)	(17 250 113,49)
Ingresos financieros	22 574 804,35	49 592 706,90
Gastos financieros	(146 464,38)	(271 854,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	10 296 063,99	(29 192 992,16)
Por operaciones de la cartera interior	(870 586,16)	(737 848,76)
Por operaciones de la cartera exterior	11 166 650,15	(28 455 143,40)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	358 822,47	(441 645,33)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	54 123 537,35	(27 783 021,52)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	21 049 667,70	(276 048,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	40 959 586,97	(40 286 786,35)
Resultados por operaciones con derivados	(7 885 230,72)	12 780 841,56
Otros	(486,60)	(1 027,98)
Resultado financiero	87 206 763,78	(8 096 806,20)
Resultado antes de impuestos	74 391 198,34	(25 346 919,69)
Impuesto sobre beneficios	(490 442,78)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	73 900 755,56	(25 346 919,69)

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 2019.

Total de ingresos y gastos reconocidos

73 900 755,56	-	-
73 900 755,56		

0
0
0
-
0
5
0
5
5
E
E
0

Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 424 463 530,10	3 451 394,66	-	(25 346 919,69)	-	3 402 568 005,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 424 463 530,10	3 451 394,66	-	(25 346 919,69)	-	3 402 568 005,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	73 900 755,56	-	73 900 755,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(25 346 919,69)	-	-	25 346 919,69	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 045 224 026,00	-	-	-	-	1 045 224 026,00
Reembolsos	(3 888 568 888,33)	-	-	-	-	(3 888 568 888,33)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	555 771 748,08	3 451 394,66	-	73 900 755,56	-	633 123 898,30

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 2019.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(25 346 919,71)

Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 223 825 389,76	3 451 394,66	-	13 444 873,22	-	2 240 721 657,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado	2 223 825 389,76	3 451 394,66	-	13 444 873,22	-	2 240 721 657,64
----------------	------------------	--------------	---	---------------	---	------------------

reconocidos	-	-	(25 346 919,69)	-	(25 346 919,69)
Aplicación del resultado del ejercicio	13 444 873,22	-	-	(13 444 873,22)	-

Suscripciones con participes

1 725 652 371,10

patrimonio

Saldo al 31 de

dicembre de 2018	3 424 463 530,10	3 451 394,66	-	(25 346 919,69)	-	3 402 568 005,07
------------------	------------------	--------------	---	-----------------	---	------------------



0N9930671



CLASE 8.^a



0N9930672

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 9 de noviembre de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 17 de enero de 2001 con el número 2.298, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 17 de febrero de 2012, dos clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9930673

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 27 de marzo de 2015, una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9930674

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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 2019 y 2018, 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	Patrimonio	Platinum	Cartera
Comisión de gestión	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comisión de depósito	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

Durante el ejercicio 2019 y 2018 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.



CLASE 8.^a



0N9930675

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio.

Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 11 de junio de 2018. A partir del 12 de junio de 2018 y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 12 de marzo de 2010, inclusive, de 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio, de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 300.000 euros para la clase Premium, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. La clase Cartera no tiene inversión mínima a mantener.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.



CLASE 8.^a



0N9930676

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
 - Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **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.



CLASE 8.^a



0N9930677

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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

- Riesgo 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.



CLASE 8.^a



0N9930678

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N9930679

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

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



0N9930680

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.



CLASE 8.ª



0N9930681

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª

RENTA FIJA FLEXIBLE



0N9930682

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9930683

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.



CLASE 8.^a



0N9930684

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.



CLASE 8.ª



0N9930685

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0N9930686

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	1 196 627,15	3 122 682,40
Administraciones Públicas deudoras	1 963 144,37	99 295,74
Operaciones pendientes de liquidar	15 836 867,41	510 000,00
Otros	-	3 946,38
	18 996 638,93	3 735 924,52

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 854 704,89	99 295,74
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	108 439,48	-
	1 963 144,37	99 295,74

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2019 recoge los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y un saldo deudor por colateral asociado. A 31 de diciembre de 2018, el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge un saldo deudor por colateral asociado.



CLASE 8.ª



0N9930687

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	561 933,24	249 945,87
Operaciones pendientes de liquidar	10 001 371,52	-
Otros	682 368,71	1 638 448,13
	<u>11 245 673,47</u>	<u>1 888 394,00</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	71 490,46	249 945,87
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	490 442,78	-
	<u>561 933,24</u>	<u>249 945,87</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N9930688

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	42 381 441,09	513 073 013,71
Valores representativos de deuda	42 381 441,09	363 073 123,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	149 999 889,82
Cartera exterior	562 202 590,33	2 742 418 058,30
Valores representativos de deuda	499 564 530,36	2 741 828 752,93
Instituciones de Inversión Colectiva	62 634 563,39	-
Derivados	3 496,58	589 305,37
Intereses de la cartera de inversión	1 685 911,18	(11 742 893,44)
	606 269 942,60	3 243 748 178,57

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.ª



0N9930689

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	14 516 205,92	132 094 955,93
Cuentas en euros	13 649 130,07	102 077 146,60
Cuentas en divisa	867 075,85	30 017 809,33
Otras cuentas de tesorería	10 408 203,55	25 721 816,90
Otras cuentas de tesorería en euros	10 408 203,54	25 721 816,90
Otras cuentas de tesorería en divisa	0,01	-
	24 924 409,47	157 816 772,83

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N9930690

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	159 959 188,72	327 709 138,12	60 244 124,08	12 734 357,56	16 270 295,96	56 206 793,86
Número de participaciones emitidas	22 712 477,08	34 593 476,92	9 607 824,11	1 781 931,06	2 558 771,94	9 047 938,66
Valor liquidativo por participación	7,04	9,47	6,27	7,15	6,36	6,21
Número de partícipes	9 978	5 921	149	5	12	3 692

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Patrimonio	Clase Platinum	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	164 664 782,06	294 798 469,98	44 061 071,22	16 623 593,60	20 493 382,56	2 861 926 705,65
Número de participaciones emitidas	23 805 443,49	31 794 950,34	7 200 853,03	2 396 778,06	3 310 902,41	475 074 836,13
Valor liquidativo por participación	6,92	9,27	6,12	6,94	6,19	6,02
Número de partícipes	10 895	5 877	111	6	15	233 583

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



0N9930691

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	25 346 919,69	-
	<u>25 346 919,69</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores. Dichas bases imponible negativas, se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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



CLASE 8.^a



0N9930692

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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



CLASE 8.ª



0N9930693

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Fondo. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

DEUDA PÚBLICA

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	3 691 695,05	22 810,44	3 835 786,55	144 091,50	ES00000012E51
BONOS TESORO PUBLICO 1.05 2021-01-31	EUR	15 108 158,74	(28 393,25)	15 116 706,26	8 547,52	ES000000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	3 246 386,38	(22 091,41)	3 286 341,08	39 954,70	ES000000127G9
BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	2 491 065,88	(36 718,19)	2 589 409,34	98 343,46	ES000000122E5
TOTALES Deuda pública		24 537 306,05	(64 392,41)	24 828 243,23	290 937,18	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	5 142 782,06	117 861,29	5 329 848,91	187 066,85	ES0224244089
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2020-03-16	EUR	4 215 135,74	102 051,32	4 222 872,28	7 736,54	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 357 917,80	219 912,61	9 552 721,19	194 803,39	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -48 2020-01-02	EUR	8 000 380,00	(106,67)	8 000 476,67	96,67	ES000000128O1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 000 380,00	(106,67)	8 000 476,67	96,67	
TOTAL Cartera Interior		41 895 603,85	155 413,53	42 381 441,09	485 837,24	



0N9930694

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON9930695

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 1.35 2021-11-01	EUR	12 130 691,36	(7 556,20)	12 108 319,28	(22 372,08)	IT0005216491
BONOS AUSTRIA 1.75 2028-02-20	EUR	2 483 488,67	19 222,37	2 662 107,77	178 619,10	AT0000A1ZGE4
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	6 168 178,43	(4 833,58)	6 279 192,70	111 014,27	BE0000337460
BONOS BELGIUM 1.8 2027-06-22	EUR	1 711 485,68	4 559,63	1 813 975,80	102 490,12	BE0000341504
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	14 207 552,99	(294 417,14)	14 661 012,73	453 459,74	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8 889 024,19	(9 272,75)	8 857 203,24	(31 820,95)	FR0011962398
BONOS AUSTRIA 1.75 2026-10-20	EUR	3 819 123,54	(9 474,81)	3 740 563,74	(78 559,80)	AT0000A1K9C8
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	14 828 565,63	(26 782,71)	14 606 795,82	(221 769,81)	IT0005090318
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	9 425 996,72	(4 255,44)	9 340 003,42	(85 993,30)	PTOTEKOE0011
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	3 063 722,72	12 570,72	3 222 891,45	159 168,73	IT0005274805
BONOS ITALY 1.9 2022-08-01	EUR	15 619 392,00	92 854,55	16 081 564,23	462 172,23	IT0005277444
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	7 963 783,12	10 805,28	8 097 235,58	133 452,46	IT0005327306
BONOS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	5 737 512,60	31 390,57	5 386 996,38	(350 516,22)	IT0005358806
BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	12 365 611,37	82 590,65	11 910 639,78	(454 971,59)	IT0005365165
LETRAS ITALY 3 2029-08-01	EUR	143 208 788,14	(21 306,79)	143 285 139,20	76 351,06	IT0005389561
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2029-05-25	EUR	19 987 028,87	31 035,83	19 988 525,09	1 496,22	FR0013407236
TOTALES Deuda pública		281 609 946,03	(92 869,82)	282 042 166,21	432 220,18	
Renta fija privada cotizada						
BONOS IBER INTL 1.875 2024-10-08	EUR	2 208 757,47	(8 896,19)	2 182 142,75	(26 614,72)	XS1116408235
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2 040 258,12	(14 702,37)	2 097 920,09	57 661,97	XS0834385923
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1 325 425,87	(13 546,15)	1 379 381,30	53 955,43	XS0986194883
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	4 045 991,90	900 558,10	3 435 837,05	(610 154,85)	XS1028950290
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1 086 763,13	190 810,94	971 583,81	(115 179,32)	XS1043097630
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 2.5 2026-03-25	EUR	1 748 356,60	11 861,72	1 743 024,26	(5 332,34)	XS1048519679
BONOS FIAT FINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	1 837 598,48	4 057,49	1 859 750,98	22 152,50	XS1048568452
BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	4 797 536,47	108 310,43	4 853 431,37	55 894,90	XS1069439740
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	3 553 013,89	(270 258,77)	3 901 105,77	348 091,88	XS1076018131
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2020-09-29	EUR	2 433 502,41	7 442,52	2 424 662,56	(8 839,85)	XS1293505639
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	7 801 603,87	67 919,51	8 013 324,97	211 721,10	XS1109765005
BONOS IRWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2 449 601,84	49 313,72	2 546 943,81	97 341,97	XS0162513211
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	4 566 559,15	(32 092,35)	4 570 096,28	3 537,13	XS1148073205
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	3 618 547,03	27 028,75	3 661 202,29	42 655,26	XS1180451657
BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2020-02-18	EUR	3 513 011,11	63 784,14	3 557 852,85	44 841,74	XS1191320297
BONOS ATY 2.45 2035-05-15	EUR	806 440,19	(6 093,57)	893 717,18	87 276,99	XS1196380031
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	1 202 398,38	10 526,61	1 225 368,73	22 970,35	XS1197351577

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON9930696

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS REPSOL ITL 4.5 2020-03-25	EUR	872 381,86	18 005,13	934 434,21	62 052,35	XS1207058733
BONOS BNP 6.125 2020-06-17	EUR	3 352 503,42	(56 232,35)	3 423 262,04	70 758,62	XS1247508903
BONOS KBC 4.25 2020-04-24	EUR	2 574 082,29	53 232,69	2 656 685,36	82 603,07	BE0002592708
BONOS ICRH FINANCE GER 1.75 2021-07-16	EUR	827 079,31	141 285,61	684 140,62	(142 938,69)	XS1088129660
BONOS SANEFI 1.875 2026-03-16	EUR	2 249 737,87	421 891,28	1 856 265,49	(393 472,38)	FR0013053329
BONOS DAIMLER AG 1.875 2021-01-12	EUR	810 400,73	1 451,76	813 542,10	3 141,37	DE000A169G07
BONOS VONOVIA SE 1.125 2025-09-08	EUR	818 188,19	942,21	825 669,07	7 480,88	DE000A19NS93
BONOS ALLIANZ 4.75 2020-10-24	EUR	1 350 002,75	(3 484,11)	1 402 174,27	52 171,52	DE000A1YCQ29
BONOS KFW 1.625 2027-02-22	EUR	5 308 458,87	22 678,36	5 253 333,97	(55 124,90)	DE000A2DAR65
BONOS VONOVIA SE 1.625 2027-10-07	EUR	998 280,29	1 517,32	982 534,18	(15 746,11)	DE000A2R8ND3
BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	1 800 630,96	(5 449,66)	1 833 558,87	32 927,91	DE000A2RWZZ6
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	1 103 469,15	3 734,08	1 091 016,73	(12 452,42)	DE000A2YPFA1
BONOS ELECTRICITE DE 5 2020-01-22	EUR	2 243 504,22	73 499,93	2 313 472,67	69 968,45	FR0011697028
BONOS ITALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	979 919,84	(87 295,63)	1 086 491,10	106 571,26	XS0768664731
BONOS ICR AGRIC ASSUR 4.25 2020-01-13	EUR	3 323 126,21	101 661,06	3 422 037,84	98 911,63	FR0012444750
BONOS MUNICH 6 2020-05-26	EUR	1 344 429,59	(15 422,05)	1 358 752,02	14 322,43	XS0608392550
BONOS RCI BANQUE SAI -459 2020-03-16	EUR	2 536 540,30	(16 599,61)	2 521 394,40	(15 145,90)	FR0013260486
BONOS ENGIE SAI 1.375 2029-02-28	EUR	4 854 940,69	(38 955,65)	4 953 972,21	99 031,52	FR0013284254
BONOS ORANGE SAI 2 2029-01-15	EUR	3 032 751,65	(127 101,48)	3 307 280,11	274 528,46	FR0013396520
BONOS VINC 1.625 2029-01-18	EUR	1 788 543,82	(169 058,46)	2 068 619,13	280 075,31	FR0013397452
BONOS ORANGE SAI 2.375 2020-04-15	EUR	2 744 525,53	41 197,26	2 857 041,02	112 515,49	FR0013413887
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	3 068 109,83	16 844,48	3 096 747,98	28 638,15	FR0013419736
BONOS ENGIE SAI 3.75 2027-06-21	EUR	1 009 449,14	1 429,16	1 004 608,30	(4 840,84)	FR0013428489
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	2 517 202,85	37 793,43	2 610 302,77	93 099,92	PTEDPKOM0034
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	1 228 991,67	13 957,95	1 267 933,33	38 941,66	XS1374865555
BONOS GROUPAMA SAI 6.375 2020-05-28	EUR	3 501 227,82	86 394,43	3 603 716,96	102 489,14	FR0011896513
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	2 528 313,93	16 535,54	2 798 505,72	270 191,79	XS1907120791
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	1 032 839,52	10 852,60	1 040 369,32	7 529,80	XS1781401085
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2020-09-22	EUR	1 549 590,71	13 502,88	1 638 233,27	88 642,56	XS1795406658
BONOS CAIXABANK 2.25 2030-04-17	EUR	6 715 588,62	101 846,30	6 731 282,96	15 694,34	XS1808351214
BONOS INMOB COLONIAL 2 2026-04-17	EUR	1 392 542,65	11 427,31	1 402 515,56	9 972,91	XS1808395930
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	2 640 289,39	(184 579,63)	2 952 781,27	312 491,88	XS1835955474
BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	1 829 723,17	16 764,76	1 824 084,43	(5 638,74)	XS1846632104
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1 762 774,11	208 396,66	1 600 668,19	(162 105,92)	XS1847692636
BONOS TOTAL CAPITAL SI 1.023 2027-03-04	EUR	1 778 045,55	55 633,92	1 753 338,03	(24 707,52)	XS1874122770
BONOS BANK OF IRELAND 7.375 2020-06-18	EUR	4 235 001,66	(113 915,63)	4 255 473,77	20 472,11	XS1248345461

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON9930697

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	3 695 528,59	(69 270,65)	3 819 819,94	124 291,35	XS1877860533
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	3 130 623,55	(6 594,21)	3 138 174,95	7 551,40	XS1721423462
BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	1 834 949,58	162 298,69	1 803 630,92	(31 318,66)	XS1909193317
BONOS ENEL FINANCE NV 1.5 2025-07-21	EUR	1 763 612,28	(109 467,44)	1 929 964,00	166 351,72	XS1937665955
BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	6 491 913,47	190 899,61	6 530 324,23	38 410,76	XS1951220596
BONOS COCACOLA 75 2026-09-22	EUR	1 561 270,77	(1 116,68)	1 558 790,45	(2 480,32)	XS1955024713
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR	2 082 800,86	26 467,14	2 085 173,30	2 372,44	XS1960685383
BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR	1 729 032,47	(308 625,77)	2 177 474,23	448 441,76	XS1961772560
BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR	3 502 191,82	4 214,60	3 470 818,95	(31 372,87)	XS2053052895
BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24	EUR	1 215 222,81	1 260,19	1 206 767,83	(8 454,98)	XS2055728054
BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR	1 767 561,45	(97 771,07)	1 909 790,90	142 229,45	XS1877846110
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2020-04-15	EUR	2 986 751,71	16 897,98	3 047 656,66	60 904,95	XS1597324950
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	5 698 716,07	114 049,28	5 702 571,76	3 855,69	XS1384064587
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	1 117 759,13	16 794,10	1 144 347,05	26 587,92	XS1388625425
BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13	EUR	1 710 701,98	5 753,96	1 732 562,09	21 860,11	XS1394777665
BONOS ASML HOLDING NV 6.25 2022-07-07	EUR	806 967,54	(35 426,50)	851 772,53	44 804,99	XS1405774990
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	3 159 957,53	(157 441,93)	3 393 480,70	233 523,17	XS1405780963
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1 758 314,72	8 267,98	1 811 585,50	53 270,78	XS1425966287
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2 512 651,03	15 237,20	2 668 689,37	156 038,34	XS1458408561
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	1 586 132,62	(128,56)	1 588 805,98	2 673,36	XS1531174388
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1 065 557,56	3 269,40	1 075 141,09	9 583,53	XS1761785077
BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1 050 078,32	3 553,13	1 045 866,27	(4 212,05)	XS1575444622
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	2 127 997,58	18 487,13	2 128 828,54	830,96	XS1756296965
BONOS ALLERGAN 5 2021-06-01	EUR	799 264,17	2 657,75	806 190,12	6 925,95	XS1622630132
BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	1 497 273,27	(92 880,23)	1 672 675,31	175 402,04	XS1629387462
BONOS BK NEDERLANDSE 6.25 2027-06-19	EUR	8 540 892,37	8 521,15	8 686 724,17	145 831,80	XS1632891138
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	7 141 693,55	123 279,43	7 121 215,23	(20 478,32)	XS1678970291
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2029-10-04	EUR	1 102 371,09	(1 413,06)	1 093 079,07	(9 292,02)	XS1693818525
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR	1 109 381,14	(1 489,67)	1 115 270,82	5 889,68	XS1708167652
BONOS ENEL 3.375 2020-11-24	EUR	1 959 337,48	32 779,82	2 145 970,18	186 632,70	XS1713463559
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1 067 416,44	(2 153,78)	1 064 772,14	(2 644,30)	XS1721051495
BONOS TELEFONICA NL 2.875 2027-06-24	EUR	1 006 001,74	7 527,54	1 024 890,55	18 888,81	XS2056371334
BONOS HEIDELBER FIN 5 2021-01-18	EUR	798 736,79	(14 788,78)	823 151,52	24 414,73	XS1549372420
TOTALES Renta fija privada cotizada		210 117 215,55	1 614 053,13	213 919 561,67	3 802 346,12	
Emissiones avaladas						
BONOS EUROPEAN STABIL 5 2029-03-05	EUR	3 533 355,21	9 314,34	3 602 802,48	69 447,27	EU000A1Z99H6

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Emisiones avaladas		3 533 355,21	9 314,34	3 602 802,48	69 447,27	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF/ISHARES ETFS/IR	EUR	10 001 371,52	-	9 986 807,79	(14 563,73)	IE00B66F4759
ETF/ISHARES ETFS/IR	EUR	52 541 422,32	-	52 647 755,60	106 333,28	IE0032523478
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		62 542 793,84	-	62 634 563,39	91 769,55	
TOTAL Cartera Exterior		557 803 310,63	1 530 497,65	562 199 093,75	4 395 783,12	



CLASE 8.^a



0N9930698

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	8 374 540,00	8 133 580,00	6/03/2020
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	49 817 920,41	49 783 080,00	6/03/2020
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	9 528 699,99	9 487 730,00	6/03/2020
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	16 184 620,00	16 240 440,00	6/03/2020
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	21 278 100,00	21 261 950,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		105 183 880,40	104 906 780,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS XOVER32CIT FISICA	EUR	42 000 000,00	5 817 922,65	20/12/2024
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		42 000 000,00	5 817 922,65	
TOTALES		147 183 880,40	110 724 702,65	



CLASE 8.^a



0N9930699

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON9930700

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	31 092 928,62	287 085,97	31 215 496,22	122 567,60	ES000000121G2
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	33 587 345,57	108 889,08	33 641 587,64	54 242,07	ES000000126B2
BONOS TESORO PUBLICO 0.05 2021-10-31	EUR	49 766 438,24	19 201,70	50 131 476,39	365 038,15	ES00000012C46
BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	37 365 988,22	536 008,78	37 425 666,57	59 678,35	ES000000122E5
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	48 332 068,56	127 079,22	48 670 838,58	338 770,02	ES00000012A89
BONOS TESORO PUBLICO 0.35 2023-07-30	EUR	44 942 150,89	73 374,66	45 028 177,39	86 026,50	ES00000012B62
TOTALES Deuda pública		245 086 920,10	1 151 639,41	246 113 242,79	1 026 322,69	
Renta fija privada cotizada						
BONOS DRIVER 0.369 2019-01-21	EUR	1 626 658,95	314,34	1 630 449,96	3 791,01	ES0305116008
BONOS IFTA RMBS PRADO 0.311 2019-03-15	EUR	11 561 272,20	2 587,10	11 652 202,22	90 930,02	ES0305073001
BONOS IFTA PRADO 2 A 0.311 2019-03-18	EUR	8 530 815,23	1 227,10	8 635 486,54	104 671,31	ES0305123004
BONOS AUTO ABS 16-1 0.365 2019-01-28	EUR	5 216 016,27	(2 942,91)	5 212 203,25	(3 813,02)	ES0305194005
BONOS DRIVER 4A 0.369 2019-01-21	EUR	2 083 585,48	(3 068,38)	2 076 430,35	(7 155,13)	ES0305259006
BONOS BANKINTER 0.318 2019-01-17	EUR	4 846 807,92	133 294,35	4 795 950,47	(50 857,45)	ES0313270011
BONOS UCI 9 A 0.311 2019-03-19	EUR	930 367,57	44 442,31	930 550,14	182,57	ES0338222005
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 795 523,62	175 853,91	34 933 272,93	137 749,31	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS IBERCAJA BANCO 25 2023-10-18	EUR	9 981 571,48	10 875,29	9 895 993,20	(85 578,28)	ES0444251047
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	4 832 485,79	25 686,17	4 945 193,83	112 708,04	ES0413307127
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	12 020 325,32	16 287,68	12 185 046,02	164 720,70	ES0422714040
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		26 834 382,59	52 849,14	27 026 233,05	191 850,46	
Adquisición temporal de activos con Depósito						
REPO TESORO PUBLICO 0.4 2019-01-02	EUR	54 999 764,00	(611,11)	55 000 375,12	611,12	ES000000128O1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito		54 999 764,00	(611,11)	55 000 375,12	611,12	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL 0.0001 2019-09-30	EUR	25 000 000,00	-	25 000 033,22	33,22	-
DEPOSITO SABADELL 0.01 2019-06-20	EUR	25 000 000,00	1 335,59	24 999 993,18	(6,82)	-
DEPOSITO SABADELL 0.05 2019-12-20	EUR	100 000 000,00	1 643,44	99 999 863,42	(136,58)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000 000,00	2 979,03	149 999 889,82	(110,18)	
TOTAL Cartera Interior		511 716 590,31	1 382 710,38	513 073 013,71	1 356 423,40	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Banco



ON9930701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 35 2021-11-01	EUR	70 025 118,05	35 734,37	68 913 573,37	(1 111 544,68)	IT0005216491
LETRAS ITALY 2019-05-14	EUR	49 775 996,64	135 478,31	49 841 366,81	65 370,17	IT0005332413
LETRAS ITALY 2019-06-14	EUR	99 597 966,67	137 058,27	99 781 138,46	183 171,79	IT0005335879
LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	149 323 186,35	290 112,81	149 499 887,24	176 700,89	IT0005338568
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	55 020 662,57	129 902,37	55 370 470,71	349 808,14	IT0005340929
LETRAS ITALY 2019-08-14	EUR	24 901 249,51	32 579,71	24 938 052,06	36 802,55	IT0005341109
LETRAS ITALY 2019-09-13	EUR	99 562 018,58	121 399,87	99 681 039,88	119 021,30	IT0005344855
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	27 760 615,31	(60 338,85)	28 224 845,70	464 230,39	NL0010733424
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	20 633 921,30	59 650,47	20 927 455,68	293 534,38	PTOTEVOE0018
BONOS FRECH TREASURY 1 2021-03-01	EUR	324 254 288,69	(2 397 836,27)	323 630 243,39	(624 045,30)	FR0013140035
BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	30 081 500,32	2 031,45	30 347 875,40	266 375,08	BE0000339482
BONOS EIRE 2022-10-18	EUR	49 951 325,66	5 956,93	50 182 792,53	231 466,87	IE00BDHDPQ37
BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	45 668 526,92	32 296,20	45 484 249,35	(184 277,57)	IT0005142143
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	99 764 760,23	112 659,46	100 593 486,43	828 726,20	FR0013283686
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	18 382 336,31	(476 466,25)	17 375 553,58	(1 006 782,73)	IT0005274805
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-03-01	EUR	60 638 346,45	(835 648,99)	58 756 595,86	(1 881 750,59)	FR0012558310
BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR	62 461 746,63	(599 927,20)	63 067 596,14	605 849,51	FR0011427848
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	42 260 581,90	134 577,35	42 488 205,29	227 623,39	FR0011317783
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	40 270 251,34	0,01	40 563 351,42	293 100,08	BE0000341504
BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	0,82	0,01	0,85	0,03	BE0000337460
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	14 900 932,00	113 860,26	15 344 034,26	443 102,26	AT0000A1ZGE4
BONOS AUSTRIA 2023-07-15	EUR	39 806 117,20	24 128,24	40 320 053,52	513 936,32	AT0000A1PE50
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	47 672 054,03	(43 976,98)	47 848 672,87	176 618,84	IE00B6X95T99
BONOS ITALY .5 2022-11-01	EUR	122 748 578,23	(3 781 014,69)	119 467 616,90	(3 280 961,33)	IT0004848831
TOTALES Deuda pública		1 595 462 081,71	(7 127 651,84)	1 592 648 157,70	(2 813 924,01)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	15 169 883,60	113 715,00	14 741 043,91	(428 839,69)	XS1907120791
BONOS BAVARIAN FR2A -.367 2019-01-22	EUR	1 359 543,42	(796,90)	1 358 338,23	(1 205,19)	FR0013217122
BONOS JING BANK NV .316 2019-02-26	EUR	26 021 873,49	1 985,02	26 028 203,87	6 330,38	XS1914936726
BONOS JAMADEUS HOLDING .311 2019-03-18	EUR	8 323 577,98	(1 492,60)	8 229 035,21	(94 542,77)	XS1878190757
BONOS SANTANDER CONSU .75 2022-10-17	EUR	9 978 904,06	17 745,21	9 900 665,75	(78 238,31)	XS1692396069
BONOS GOLDMAN SACHS .374 2019-03-26	EUR	5 035 117,77	(5 868,18)	4 779 240,40	(255 877,37)	XS1691349523
BONOS ALLERMAN .5 2021-06-01	EUR	4 995 011,07	14 815,02	4 993 774,02	(1 237,05)	XS1622630132
BONOS IBM .95 2025-05-23	EUR	10 025 914,54	56 068,44	9 954 712,38	(71 202,16)	XS1617845083
BONOS GLOBALDRIVE 15A -.369 2019-01-21	EUR	1 547 896,42	(91,62)	1 547 555,58	(340,84)	XS1229174286
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	10 067 802,23	22 506,54	10 076 904,42	9 102,19	XS1613140489
BONOS BANKINTER .2.5 2019-04-06	EUR	14 572 841,20	152 469,29	13 876 995,92	(695 845,28)	XS1592168451
BONOS GOLDMAN SACHS .316 2019-03-11	EUR	19 161 381,68	4 546,22	18 623 305,74	(538 075,94)	XS1577427526
BONOS IRABOBANK .3.875 2023-07-25	EUR	11 283 517,82	122 553,23	11 248 848,14	(34 669,68)	XS0954910146

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Banco de España



0N9930702

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIBER INTL[3.5]2021-02-01	EUR	10 727 394,97	294 063,25	10 746 451,82	19 056,85	XS0879869187
BONOSOCIETE GENERAL[4.25]2022-07-13	EUR	13 645 301,22	205 636,66	13 651 614,85	6 313,63	XS0802756683
BONOSIABN AMRO BANK[6.375]2021-04-27	EUR	13 648 584,07	462 237,25	13 642 623,57	(5 940,50)	XS0619548216
BONOSIORANGE SA[3.375]2022-09-16	EUR	5 555 606,49	38 273,74	5 544 183,11	(11 423,38)	XS0541453147
BONOSIFRESENIUS AG-PFI[2.875]2020-07-15	EUR	5 217 897,33	54 773,89	5 194 011,53	(23 885,80)	XS0873432511
BONOSIGOLDMAN SACHS[1.625]2026-07-27	EUR	15 075 906,16	100 562,02	14 553 383,87	(522 522,29)	XS1458408561
BONOSOCIETE GENERAL[-316]2019-02-22	EUR	19 803 671,82	9 877,97	19 092 851,83	(710 819,99)	XS1616341829
BONOSIHEIDELBER FIN[.5]2021-01-18	EUR	4 992 104,92	24 120,64	4 992 396,48	291,56	XS1549372420
BONOSIREPSOL ITL[2.125]2020-12-16	EUR	5 199 299,70	(3 878,53)	5 201 794,97	2 495,27	XS1334225361
BONOSISCF RAHOITUSPAL[-365]2019-01-25	EUR	1 237 821,38	(3 588,61)	1 237 458,83	(362,55)	XS1504682649
BONOSISILVER ARROW 7A[-368]2019-01-15	EUR	1 225 779,78	(246,18)	1 224 615,52	(1 164,26)	XS1435241085
BONOSIASMIT HOLDING NV[.625]2022-07-07	EUR	12 086 419,62	5 748,69	12 092 128,57	5 708,95	XS1425199848
BONOSISC GERMAN AUTO[-368]2019-01-14	EUR	5 043 547,14	14 280,87	5 041 073,24	(2 473,90)	XS1405774990
BONOSITELEFONICA SAU[.75]2022-04-13	EUR	2 501 258,35	(2 276,99)	2 497 865,02	(3 393,33)	XS1405774990
BONOSICAIXABANK[3.5]2019-02-15	EUR	10 062 952,80	52 520,41	10 070 315,21	7 362,41	XS1394776665
BONOSIBANK OF AMERICA[1.379]2025-02-07	EUR	26 896 071,68	340 601,93	26 172 624,10	(723 447,58)	XS1565131213
BONOSIUNEDIC[.25]2023-11-24	EUR	15 244 364,78	167 665,04	15 105 249,89	(139 114,89)	XS1560863802
BONOSIGLOBALDRIVE 16A[-369]2019-01-21	EUR	40 070 846,88	874,11	40 254 862,87	184 215,99	FR0013142809
BONOSIBNP PARIBAS S.A.[.75]2022-11-11	EUR	1 775 089,37	267,32	1 773 466,59	(1 622,78)	XS1333141486
BONOSIAMADEUS CAPI[1.625]2021-11-17	EUR	12 126 457,11	9 773,97	12 133 954,80	7 497,69	XS1394103789
BONOSIBMW FINANCE NV[.875]2020-11-17	EUR	15 692 721,22	(72 605,04)	15 592 788,60	(99 932,62)	XS1322048619
BONOSISILVER ARROW 6A[-368]2019-01-15	EUR	5 068 351,39	2 710,57	5 071 963,40	3 612,01	XS1321956333
BONOSIABN AMRO BANK[5.75]2019-03-22	EUR	15 498 246,20	(96 473,95)	14 953 944,84	(544 301,36)	XS1278757742
BONOSIBANK OF IRELAND[7.375]2019-06-18	EUR	7 785 767,47	(68 246,80)	7 611 820,01	(173 947,46)	XS1248345461
BONOSIGOLDMAN SACHS[-316]2019-03-01	EUR	13 720 866,88	(109,53)	13 723 179,06	2 312,18	XS1240146891
BONOSISTORM 2017-1 A[-317]2019-01-24	EUR	5 098 297,91	(38 262,29)	5 053 712,29	(44 585,62)	XS1543625336
BONOSIMORGANSTANLEY[1.875]2023-03-30	EUR	15 744 892,64	134 458,16	15 649 863,07	(95 029,57)	XS1115208107
BONOSICREDIT AGRICOLE[7.875]2049-10-26	EUR	28 568 503,61	(3 450 602,78)	29 217 476,20	648 972,59	FR0010814434
BONOSIVOLTA ELECTR[5.875]2022-02-12	EUR	6 139 490,09	1 595,67	6 086 892,88	(52 597,21)	PTTGCPOM0000
BONOSIVOLTA ELECTRIC[2.423]2021-02-12	EUR	4 150 146,63	2 985,48	4 207 913,96	57 767,33	PTTGCHOM0000
BONOSIHYPENN RMBS BV[-31189286]2019-03-18	EUR	4 120 177,38	(1 59)	4 066 612,04	(53 565,34)	NL0011984489
BONOSIBAT INTL FINANC[4]2020-07-07	EUR	5 297 599,58	83 187,21	5 291 399,09	(6 200,49)	XS0522407351
BONOSIATY[2.4]2024-03-15	EUR	10 719 631,54	129 550,18	10 584 816,49	(134 815,05)	XS1076018131
BONOSIKBC[-316]2019-02-25	EUR	15 192 479,73	(31 649,51)	14 817 262,01	(375 217,72)	BE0002281500
BONOSIBNP[3.8]2024-01-10	USD	1 909 205,64	27 847,94	1 703 291,88	(205 913,76)	US05581LAB53
BONOSIRABOBANK[5.5]2019-07-01	EUR	18 082 436,40	(311 889,35)	17 773 250,87	(289 185,53)	XS1171914515
BONOSIGOLDMAN SACHS[4.75]2021-10-12	EUR	13 186 447,34	99 866,50	13 144 185,01	(42 262,33)	XS0270347304
BONOSITOTAL CANADA[1.125]2022-03-18	EUR	10 304 087,72	81 014,97	10 307 852,15	3 764,43	XS1111559768
BONOSICRH FINANCE GER[1.75]2021-07-16	EUR	5 169 245,68	34 661,89	5 172 412,08	3 166,40	XS1088129660
BONOSIFIATFINANCE[4.75]2021-03-22	EUR	5 412 502,72	171 392,86	5 363 401,66	(49 101,06)	XS1048568452

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N9930703

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIBNP2.875 2019-03-20	EUR	10 448 903,58	190 872,91	10 363 001,06	(85 902,52)	XS1046827405
BONOSIGLENCORE FIN EUJ3.375 2020-09-30	EUR	5 260 396,54	30 568,40	5 238 565,85	(21 830,69)	XS0974877150
BONOSICRED SUISSE 5.75 2019-09-18	EUR	14 246 047,62	10 997,21	14 128 239,09	(117 808,53)	XS0972523947
BONOSIBANQUE FED CRED 2.625 2021-02-24	EUR	12 672 061,29	242 140,65	12 679 393,60	7 332,31	XS0954928783
BONOSIEDP FINANCE BV 2.625 2022-01-18	EUR	10 620 207,46	233 139,07	10 643 415,72	23 208,26	XS1111324700
BONOSICITIGROUP1.75 2025-01-28	EUR	20 742 936,91	269 120,00	20 463 630,68	(279 306,23)	XS1173792059
BONOSICREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	4 973 736,42	30 071,94	4 889 123,95	(84 612,47)	CH0343366842
BONOSIENGIE SAI 5 2022-03-13	EUR	5 059 152,05	18 431,56	5 060 936,93	1 784,88	FR0012602753
BONOSICADESI 5 2023-05-25	EUR	40 712 794,95	14 764,49	40 937 383,45	224 588,50	FR0012467991
BONOSIBANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	9 218 735,09	122 499,02	9 125 534,95	(93 200,14)	FR0011538222
BONOSIUNEDIC 2.25 2023-04-05	EUR	44 212 734,39	19 944,59	44 429 408,83	216 674,44	FR0011462746
BONOSICREDIT AGRICOLE 4.5 2020-06-30	EUR	4 559 379,77	(89 278,13)	4 561 585,13	2 205,36	FR0010905133
BONOSIORANGE LION RMB 1.317 2019-01-25	EUR	5 529 047,65	(56 044,03)	5 449 972,68	(79 074,97)	NL0011275425
BONOSIBANQUE POP CAIS 12.5 2019-09-30	EUR	20 891 130,15	(4 063 756,93)	21 408 363,10	517 232,95	FR0010777524
BONOSIVERSE 31.99 2019-02-12	EUR	856 770,69	1 228,70	857 028,62	257,93	PTTGUOOM0017
BONOSIDAMLER AG 875 2021-01-12	EUR	5 065 004,55	39 750,04	5 069 661,60	4 657,05	DE000A169G07
BONOSISTORM 2015-1 BV 1.31092857 2019-03-22	EUR	10 939 362,52	(14 127,00)	10 890 892,66	(48 469,86)	XS1197737684
BONOSIUBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	15 816 591,73	193 812,44	15 730 670,44	(85 921,29)	CH0314209351
BONOSIUBS 4.75 2019-02-12	EUR	11 989 899,07	302 705,26	11 836 279,95	(153 619,12)	CH0236733827
BONOSIKBC 5.625 2019-03-19	EUR	10 360 333,56	(165 028,15)	10 281 689,98	(78 643,58)	BE0002463389
BONOSIBANQUE POP CAIS 4.25 2023-02-06	EUR	7 047 880,34	117 421,66	7 021 029,03	(26 851,31)	FR0011280056
BONOSIRWE FIN 6.5 2021-08-10	EUR	5 834 294,10	104 422,55	5 842 462,33	8 168,23	XS0412842857
BONOSIRCI BANQUE SAI 1.36 2019-03-14	EUR	15 219 241,83	(44 627,59)	14 633 123,42	(586 118,41)	FR0013260486
BONOSISOCIETE GENERAL 9.375 2019-09-04	EUR	26 781 026,90	(2 839 174,82)	27 166 206,93	385 180,03	XS0449487619
BONOSISOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	7 000 754,58	73 823,12	6 811 804,55	(188 950,03)	FR0013311503
BONOSIEFSF 1.875 2023-05-23	EUR	43 556 522,42	(75 372,66)	43 869 537,05	313 014,63	EU000A1G0B0C
TOTALES Renta fija privada cotizada		936 135 855,02	(6 362 822,99)	930 364 529,41	(5 771 325,61)	
Emissiones avaladas						
BONOSCOUNCIL OF EURO 1.125 2023-05-25	EUR	50 095 623,17	26 264,04	50 445 407,20	349 784,03	XS1825405878
BONOSIEUROPEAN STABIL 1.125 2024-04-22	EUR	78 899 638,62	228 422,80	79 928 092,28	1 028 453,66	EU000A1U9951
BONOSIEUROPEAN STABIL 1 2023-07-31	EUR	48 095 885,98	21 377,80	48 329 977,50	234 091,52	EU000A1Z99E3
TOTALES Emissiones avaladas		177 091 147,77	276 064,64	178 703 476,98	1 612 329,21	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18	EUR	24 929 453,59	54 201,24	25 029 805,61	100 352,02	XS1396253236
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK 25 2023-02-28	EUR	14 978 999,23	34 605,13	15 082 783,23	103 784,00	XS1784067529
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		39 908 452,82	88 806,37	40 112 588,84	204 136,02	
TOTAL Cartera Exterior		2 748 597 537,32	(13 125 603,82)	2 741 828 752,93	(6 768 784,39)	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	88 288 124,32	90 026 141,67	20/03/2019
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	82 745 996,56	83 913 695,67	20/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	40 412 700,00	40 721 460,00	7/03/2019
TOTALES Futuros comprados		211 446 820,88	214 661 297,34	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS CDX IG31 BN FISICA	USD	327 000 000,00	1 671 574,34	20/12/2023
SWAP S IL 240923 FISICA	USD	17 455 053,00	16 779 560,66	24/09/2023
SWAP S IL 0923 FISICA	USD	4 363 763,00	4 196 613,55	4/09/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		348 818 816,00	22 647 748,55	
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	334 932 679,52	333 533 339,16	29/03/2019
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	45 688 650,00	47 421 220,00	7/03/2019
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	262 123 125,00	262 275 420,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		642 744 454,52	643 229 979,16	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS CDS31 BNPI FISICA	USD	88 000 000,00	1 667 626,71	20/12/2023
SWAP S IL 240923 FISICA	USD	17 455 053,00	17 284 045,73	24/09/2023
SWAP S IL 0923 FISICA	USD	4 363 763,00	4 323 396,36	4/09/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		109 818 816,00	23 275 068,80	
TOTALES		1 312 828 907,40	903 814 093,85	

0N9930704



CLASE 8.ª



0N9930705

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2019 ha sido de los mejores que se recuerdan en la historia como retorno de todos los activos financieros, siendo casi un espejo contrario de lo sucedido en 2018, pero corregido y aumentado en su rendimiento, de forma que el global de los dos ejercicios ha presentado resultados positivos, tanto para los bonos como para las acciones. Ha sido un ejercicio además donde el euro se ha seguido depreciando frente a las principales monedas desarrolladas, y en donde las materias primas también han mantenido precios al alza, tanto en cobre como en petróleo como indicadores de actividad.

Desde el punto de vista económico ha sido un año de desaceleración en la tasa de crecimiento a nivel global. Prácticamente todas las regiones han presentado tasas de crecimiento menores y desacelerándose en el ejercicio. Los miedos a una posible entrada en recesión se mantuvieron durante el primer semestre del ejercicio, sobre todo por la debilidad mostrada en los indicadores adelantados del sector industrial y por las señales que llegaban de la pendiente de diferentes tramos de la curva americana. No obstante, el sector servicios mantenía el paso mucho más sólido, y en una economía dependiente mucho más del sector servicios que del sector industrial, se ha visto que el efecto de la guerra arancelaria entre China y Estados Unidos, sólo ha afectado notablemente a los sectores más directamente expuestos a dichos aranceles, mientras que el resto no ha sufrido efecto contagio. La ralentización se ha notado en todas las zonas geográficas como decimos, siendo especialmente relevante en Europa, mucho más afectada por la exposición a Asia que Estados Unidos.

Además de la guerra comercial y su efecto en el ánimo de los inversores, ha habido otros acontecimientos destacados en el ejercicio que han influido en el rendimiento de los activos financieros. Por un lado, la política monetaria, por otro lado, las elecciones en diferentes países europeos y especialmente las habidas en Reino Unido, que han permitido dar un impulso fuerte al Brexit. Y entre otros acontecimientos relevantes las protestas en Hong Kong, las de Chile y la cumbre de cambio climático de fin de año realizada en Madrid (COP25).

En cuanto a los beneficios empresariales, 2019 ha sido un año de reducción en los mismos, sin que ello haya evitado el magnífico comportamiento de las bolsas. La caída del último trimestre de 2018 en un año de fuerte crecimiento de los beneficios ha tenido su contra en una fuerte expansión de múltiplos en 2019 en un entorno de contracción de beneficios. Pero el global de los dos años muestra ligera ampliación de múltiplos, ligero crecimiento de beneficios y retornos que se han movido en general siguiendo en ese acumulado el comportamiento de estos últimos.



CLASE 8.ª



0N9930706

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Una parte de este comportamiento puede ser explicado por el cambio de política monetaria, que, si en 2018 parecía en estado restrictivo en la mayoría de los países, en 2019 ha dado un giro radical volviendo a su carácter expansivo de los ejercicios previos. El cambio más relevante se produjo en Estados Unidos, que ha implementado tres bajadas de un cuartillo de punto en el ejercicio después de haber subido por última vez en noviembre de 2018. Anunció asimismo la compra de bonos del tesoro por importe de 60.000 millones mensuales durante al menos seis meses y resolvió los problemas de liquidez que la reducción de balance, el calendario fiscal y la normativa financiera generaron en el mercado de repos a través de inyecciones adicionales de liquidez. Dicho camino fue seguido por el BCE con el anuncio de compras de nuevo de bonos tanto de los gobiernos como de las empresas de la eurozona con grado de inversión. En China se realizaron diferentes bajadas de coeficientes de reservas bancarias unidos a las bajadas del precio del dinero. En Europa la llegada de Lagarde en sustitución de Draghi ha supuesto el inicio de la revisión en profundidad de la política monetaria de la eurozona, pero eso no lleva a pensar en un cambio en la orientación del mantenimiento de tipos de intervención negativos en el corto plazo. De hecho, prevemos que no los toquen en todo 2020. Dicho cambio si ha sido implementado por el banco de Suecia, que volvió a situarlos fuera del terreno negativo después de cinco años con una crítica profunda sobre los efectos colaterales de dichos tipos negativos.

Los bonos, ante datos de inflación que siguen por debajo de los objetivos marcados por los bancos centrales y una política monetaria expansiva, han visto reducidas las rentabilidades que ofrecían en todos los plazos. Hasta el mes de agosto con aplanamientos generales de las curvas, y desde entonces con un pequeño empinamiento en la medida en que se confiaba que los estímulos monetarios implementados ayudaran a generar más actividad y algo más de inflación futura. El año ha sido bueno también para el crédito tanto en grado de inversión como para el high yield y la renta fija emergente. El menor miedo a la recesión y el hecho de que más de un tercio de las emisiones de bonos con grado de inversión mantuvieran rentabilidades negativas, llevo a los inversores en su búsqueda de retorno positivo a tener que aumentar la tolerancia al riesgo y a comprimir las primas pagadas por otros emisores ante el desequilibrio surgido entre oferta y demanda. En emergentes se ha igualado prácticamente la rentabilidad de los índices de emisiones en divisa fuerte y en moneda local, si bien es cierto que la duración de los primeros es mayor.

En bolsas, el mercado estrella ha sido el americano, con rentabilidades superiores al 30% y un sector como el de tecnología subiendo más de un 40%. El peor sector ha sido el petrolero a ambos lados del atlántico siendo acompañado por telecomunicaciones en el caso de Europa, donde es el único con retornos negativos. A la cola de los retornos por mercados tanto el caso de España como el Reino Unido (a pesar de la subida de final de año tras las elecciones y la clarificación del escenario del Brexit.), entre los países desarrollados. El estilo crecimiento ha primado de manera consistente sobre el de valor, las grandes compañías lo han hecho mejor que las pequeñas. Los mercados emergentes y Japón han dado retornos cercanos al 20%.



CLASE 8.ª



0N9930707

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Como decíamos al principio, las materias primas han tenido un año positivo destacando entre los grandes mercados de materias primas tanto el oro como el petróleo. Hubo una importante subida de la carne de cerdo por la peste porcina en China, que ha incidido en el repunte de la inflación en dicho país, y la recuperación de algunos indicadores de actividad en la parte final del año dio soporte a la mejora de precios en general de la mayoría de las materias primas.

Las divisas desarrolladas se han seguido apreciando frente al euro, China realizó un movimiento depreciador significativo en el verano con el cenit de las tensiones comerciales, pero luego ha revertido, así como la debilidad de unas cuantas divisas emergentes como la rupia india o el real brasileño. Solo el peso argentino y la lira turca no han sido capaces de recuperar en la última parte del año.

La situación de final de ciclo económico que se predecía dada la longevidad de la expansión se ha acelerado con la aparición del coronavirus y las medidas que los estados están adoptando para controlarlo. Viendo los antecedentes de lo sucedido con el aislamiento en China y la velocidad de recuperación del ritmo normal de producción de la economía vamos a asistir a una recesión en 2020 durante el primer semestre. El que la recuperación de la misma sea en V o en U dependerá de las medidas de estímulo fiscal y monetario que se den de manera coordinadas entre los diferentes gobiernos. El margen de actuación de la política monetaria es mucho menor que en crisis pasadas y por ello, se espera un mayor protagonismo de la política fiscal. Nuestras estimaciones con los datos actuales son que tendremos una caída de beneficios de las empresas cotizadas cercanas al 30% y que, posiblemente, el déficit fiscal suba más de un 10%. El comportamiento de los mercados dependerá de si se descuenta una recuperación en V o en U, esperamos incrementos de las primas de riesgo de todos los activos, algo de empinamiento en las curvas de renta fija y algo de contracción en los múltiplos de las acciones mientras se elimina la incertidumbre. Por supuesto, el que el escenario sea de V o de U condicionará la velocidad de recuperación de los activos financieros, pero en nuestros escenarios 2020 no se plantea como un buen año de retornos ni en bonos ni en acciones.

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.



CLASE 8.^a



0N9930708

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.

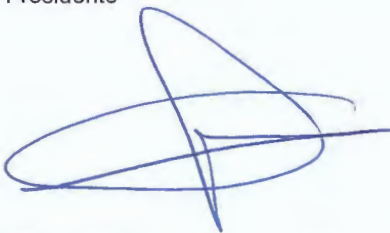
Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia que extienden los consejeros de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., para hacer constar que con fecha 24 de marzo de 2020 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, que constan en 42 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON9930667 a ON9930708, ambas inclusive, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Víctor Allende Fernández

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Sergi Castella Quintana

El Secretario

D. Laura Comas de Alarcón

D. Ignacio Redondo Andreu