



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



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

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

Als participis de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

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

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

#### Fonament de l'opinió

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

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

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

#### Qüestions claus de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major rellevància en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

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

1



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

**Qüestions claus de l'auditoria**

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

**Cartera d'inversions financeres**

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

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

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

El Fons manté un contracte de gestió amb Caixabank Asset Management SGIIIC, S.A.U., com a Societat Gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat Gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a l'objecte de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera de inversions financeres del Fons.

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

**Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols**

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

**Valoració de la cartera d'inversions financeres**

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

#### **Altra informació: Informe de gestió**

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

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

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

#### **Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals**

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

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

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.L.

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

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

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

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració en la que manifestem que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hem comunicat amb la mateixa per a informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, en el seu cas, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

### Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

#### Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 26 de març de 2021.

#### Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora en la seva reunió celebrada el 28 d'octubre de 2020 va nomenar a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. com a auditors per un període de 1 any, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020.

Amb anterioritat, vam ser designats per acords dels administradors de la Societat gestora per al període de 3 anys i hem fet el treball d'auditoria de comptes de manera ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017.

#### Serveis prestats

Els serveis, diferents de l'auditoria de comptes, que han estat prestats al Fons auditat, es detallen en la nota 12 de la memòria dels comptes anuals del Fons.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de març de 2021



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2021 Núm. 2021/00883

Informe de auditoria de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoria de cuentas  
españolas e internacional



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

<b>ACTIU</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>105 319 553,93</b>	<b>149 956 330,20</b>
Deutors	5 998 394,92	7 006 205,52
Cartera d'inversions financeres	93 170 153,86	136 781 065,93
Cartera interior	4 439 539,34	11 223 284,60
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	4 439 539,34	11 223 284,60
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	88 730 614,52	125 557 781,33
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	88 710 041,90	125 502 248,95
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	20 572,62	55 532,38
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	6 151 005,15	6 169 058,75
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>105 319 553,93</b>	<b>149 956 330,20</b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimoni atribuït a partícips o accionistes</b>	<b>105 123 517,66</b>	<b>149 545 138,42</b>
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	105 123 517,66	149 545 138,42
Capital	-	-
Partícips	123 737 072,59	118 125 825,49
Prima d'emissió	-	-
Reserves	780 337,46	780 337,46
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(19 393 892,39)	30 638 975,47
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>196 036,27</b>	<b>411 191,78</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	193 331,91	407 767,23
Passius financers	-	-
Derivats	2 704,36	3 424,55
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>105 319 553,93</b>	<b>149 956 330,20</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>16 804 056,07</b>	<b>20 994 187,76</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	16 804 056,07	20 994 187,76
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>355 173 828,19</b>	<b>355.173.827,89</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	355 173 828,19	355.173.827,89
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>371 977 884,26</b>	<b>376.168.015,65</b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressats en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(2 533 945,58)</u>	<u>(3 547 614,34)</u>
Comissió de gestió	(2 092 080,17)	(2 893 430,41)
Comissió de depositari	(135 677,75)	(189 736,41)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(306 187,66)	(464 447,52)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>(2 533 945,58)</b>	<b>(3 547 614,34)</b>
Ingressos financers	4 844 042,35	7 598 521,12
Despeses financeres	(5 257,82)	(4 144,43)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>1 152 570,80</u>	<u>24 670 507,92</u>
Per operacions de la cartera interior	1 212 041,06	1 024 380,09
Per operacions de la cartera exterior	(59 470,26)	23 646 127,83
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(165 200,73)	153 051,41
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(22 686 101,41)</u>	<u>2 081 546,93</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(2 187 004,63)	823 945,47
Resultats per operacions de la cartera exterior	(18 120 428,22)	(2 144 012,29)
Resultats per operacions amb derivats	(2 459 278,54)	3 339 558,56
Altres	80 609,98	62 055,19
<b>Resultat financer</b>	<b>(16 859 946,81)</b>	<b>34 499 482,95</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(19 393 892,39)</b>	<b>30 951 868,61</b>
Impost sobre beneficis	-	(312 893,14)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>(19 393 892,39)</u></b>	<b><u>30 638 975,47</u></b>

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





## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

#### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(19 393 892,39)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>(19 393 892,39)</b>

#### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2019</b>	<b>118 125 825,49</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>30 638 975,47</b>	-	-	<b>149 545 138,42</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>118 125 825,49</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>30 638 975,47</b>	-	-	<b>149 545 138,42</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(19 393 892,39)	-	-	(19 393 892,39)
Aplicació del resultat de l'exercici	30 638 975,47	-	-	(30 638 975,47)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	20 342 925,62	-	-	-	-	-	20 342 925,62
Devolucions	(45 370 653,99)	-	-	-	-	-	(45 370 653,99)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2020</b>	<b>123 737 072,59</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>(19 393 892,39)</b>	-	-	<b>105 123 517,66</b>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2020.



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre 2019 (Expressats en euros)

#### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	30 638 975,47
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconegudes</b>	<b>30 638 975,47</b>

#### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2018</b>	<b>171 663 764,89</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>(17 455 269,24)</b>	-	-	<b>154 988 833,11</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>171 663 764,89</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>(17 455 269,24)</b>	-	-	<b>154 988 833,11</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	30 638 975,47	-	-	30 638 975,47
Aplicació del resultat de l'exercici	(17 455 269,24)	-	-	17 455 269,24	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	13 183 141,68	-	-	-	-	-	13 183 141,68
Reemborsaments	(49 265 811,84)	-	-	-	-	-	(49 265 811,84)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2019</b>	<b>118 125 825,49</b>	<b>780 337,46</b>	-	<b>30 638 975,47</b>	-	-	<b>149 545 138,42</b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I., d'ara endavant el Fons, va ser constituït a Barcelona el 17 de febrer de 2005. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

El Fons està inscrit al Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), des del 2 de març del 2005 amb el número 3.143, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

La societat Gestora del Fons va crear, amb data 28 de juliol de 2011, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba als partícips existents a la data d'inscripció del Fullet del Fons en els registres de CNMV i a tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: classe de participacions que engloba als partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Premium: classe de participacions que engloba als partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.

Amb data 11 d'abril de 2014, la societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Institucional: classe de participacions que engloba als partícips d'elevat poder adquisitiu i clients Institucionals que tinguin la classificació de Contraparts Elegibles o Clients Professionals segons la definició de la Llei del Mercat de Valors.

Amb data 10 de març de 2017, la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons.

Igualment, el Reglament de Gestió del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

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

	Estàndard	Plus	Premium	Institucional	Cartera
Comissió de gestió	2,220%	1,500%	1,100%	0,625%	0,600%
Comissió de dipòsit	0,125%	0,125%	0,100%	0,075%	0,020%

Al 31 de desembre 2020 i 2019 la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscriïdes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per la classe Plus, 300.000 euros per la classe Premium i 5.000.000 d'euros per a la classe Institucional. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 6 de novembre de 2009, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus, de 300.000 euros per a la classe Premium i de 5.000.000 d'euros per a la classe Institucional, i en els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el Fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

#### b) Gestió del risc

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

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

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria la Societat en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.

- Risc de liquiditat: En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a fitar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixen la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
  - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius es podrien agrupar en els següents:
    - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquests actius i per tant el seu risc, pot segregat en un doble component:
      - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o la fluctuació del tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
      - Risc de spread: com a conseqüència el risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar el tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

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

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

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

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

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

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

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

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### 2. Bases de presentació dels comptes anuals

##### a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

##### b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

##### c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2020 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

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

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

##### d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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





## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

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

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

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

Els actius en els quals concorri una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat d'aquests.

#### e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

#### f) Instruments de patrimoni

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### g) Valors representatius de deute

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

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

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

#### j) Moneda estrangera

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

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

#### k) Valor liquidatiu de les participacions

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

#### l) Subscripcions i reemborsaments

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

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

#### m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte de l'ajornament de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

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

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

#### 4. Deutors

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

	2020	2019
Dipòsits de garantia	2 020 020,64	1 992 531,51
Administracions Públiques deutores	2 147 637,27	3 023 117,85
Operacions pendents de liquidar	1 830 737,01	1 990 448,67
Altres	-	107,49
	<b>5 998 394,92</b>	<b>7 006 205,52</b>

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

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

	2020	2019
Retencions practicades en l'exercici sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	811 316,82	1 431 076,57
Retencions practicades en exercicis anteriors sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	1 336 320,45	1 592 041,28
	<b>2 147 637,27</b>	<b>3 023 117,85</b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2020 i 2019 recull, principalment, l'import del crèdit fiscal activat, l'import en els dividendes pendents de cobrament i el saldo deutor per retencions practicades en origen sobre els dividendes estrangers.

#### 5. Creditors

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

	2020	2019
Administracions Públiques creditors	9 256,93	126 927,71
Altres	<u>184 074,98</u>	<u>280 839,52</u>
	<b><u>193 331,91</u></b>	<b><u>407 767,23</u></b>

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

	2020	2019
Altres retencions	9 256,93	33 068,56
Impost sobre beneficis meritat durant l'exercici	<u>-</u>	<u>93 859,15</u>
	<b><u>9 256,93</u></b>	<b><u>126 927,71</u></b>

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

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

#### 6. Cartera d'inversions financeres

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

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b><u>4 439 539,34</u></b>	<b><u>11 223 284,60</u></b>
Instruments de patrimoni	4 439 539,34	11 223 284,60
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>88 730 614,52</u></b>	<b><u>125 557 781,33</u></b>
Instruments de patrimoni	88 710 041,90	125 502 248,95
Derivats	<u>20 572,62</u>	<u>55 532,38</u>
	<b><u>93 170 153,86</u></b>	<b><u>136 781 065,93</u></b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2020. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2019.

A 31 de desembre de 2020 i 2019 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

#### 7. Tresoreria

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

	2020	2019
<b>Comptes en el Dipositari</b>	<b>3 409 263,66</b>	<b>5 120 612,34</b>
Comptes en euros	1 057 566,37	1 509 193,06
Comptes en divisa	2 351 697,29	3 611 419,28
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>2 741 741,45</b>	<b>1 048 446,41</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	2 741 741,45	1 048 446,41
Altres comptes de tresoreria en divisa	-	-
	<b>6 151 005,15</b>	<b>6 169 058,75</b>

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

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

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

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

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





## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

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

	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>	<b>Classe Institucional</b>	<b>Classe Cartera</b>
Patrimoni atribuït a participis	<u>58 651 709,17</u>	<u>28 666 258,38</u>	<u>7 169 442,46</u>	<u>1 191,12</u>	<u>10 634 916,53</u>
Nombre de participacions emeses	<u>8 961 209,50</u>	<u>2 862 342,11</u>	<u>686 930,06</u>	<u>166,14</u>	<u>1 670 393,15</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,55</u>	<u>10,01</u>	<u>10,44</u>	<u>7,17</u>	<u>6,37</u>
Nombre de participis	<u>8 033</u>	<u>401</u>	<u>17</u>	<u>1</u>	<u>8</u>

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

	<b>Classe Estàndard</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Premium</b>	<b>Classe Institucional</b>	<b>Classe Cartera</b>
Patrimoni atribuït a participis	<u>87 297 358,06</u>	<u>51 252 104,30</u>	<u>10 957 760,67</u>	<u>1 329,68</u>	<u>36 585,71</u>
Nombre de participacions emeses	<u>11 765 142,60</u>	<u>4 540 193,78</u>	<u>935 413,97</u>	<u>166,21</u>	<u>5 149,43</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,42</u>	<u>11,29</u>	<u>11,71</u>	<u>8,00</u>	<u>7,10</u>
Nombre de participis	<u>9 630</u>	<u>621</u>	<u>23</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

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

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

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

## 9. Comptes de compromís

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



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

---

#### 10. Altres comptes d'ordre

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

	2020	2019
Pèrdues fiscals a compensar	<u>355 173 828,19</u>	<u>355 173 827,89</u>
	<b><u>355 173 828,19</u></b>	<b><u>355 173 827,89</u></b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2020, el règim fiscal de Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant subjecte a aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el que preveu l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2020 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici 2020 s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en que sigui presentada la corresponent declaració de l'impost sobre beneficis.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

#### 12. Altra informació

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



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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

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

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2020 i 2019, ascendeixen a 7 milers d'euros en cada exercici.

### **13. Fets Posteriors**

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



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

---

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS IBERDROLA	EUR	1 922 172,36	-	3 184 201,80	1 262 029,44	ES0144580Y14
ACCIONS ACERINOX	EUR	1 051 337,18	-	1 255 337,54	204 000,36	ES0132105018
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>2 973 509,54</b>	-	<b>4 439 539,34</b>	<b>1 466 029,80</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 973 509,54</b>	-	<b>4 439 539,34</b>	<b>1 466 029,80</b>	



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS VINCI	EUR	1 652 489,12	-	1 586 682,72	(65 806,40)	FR0000125486
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	1 231 347,59	-	1 050 845,70	(180 501,89)	FR0000120271
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 864 618,23	-	4 272 633,54	(591 984,69)	GB0009252882
ACCIONS RIOTINTO	GBP	6 021 637,01	-	8 057 754,03	2 036 117,02	GB0007188757
ACCIONS NESTE OIL OYJ	EUR	915 062,63	-	1 717 000,68	801 938,05	FI0009013296
ACCIONS BAT	GBP	1 069 549,56	-	1 049 850,11	(19 699,45)	GB0002875804
ACCIONS AVIVA	GBP	3 025 355,81	-	2 105 194,89	(920 160,92)	GB0002162385
ACCIONS UPM-KYMMENE	EUR	3 018 797,09	-	3 674 285,89	655 488,80	FI0009005987
ACCIONS ENGIE SA	EUR	1 429 886,94	-	1 431 749,64	1 862,70	FR0010208488
ACCIONS AHOLD	EUR	3 815 315,92	-	3 864 939,51	49 623,59	NL0011794037
ACCIONS IMPERIAL BRANDS	GBP	1 946 899,51	-	1 978 435,00	31 535,49	GB0004544929
ACCIONS SANOFI	EUR	4 393 550,35	-	4 709 644,10	316 093,75	FR0000120578
ACCIONS SODEXHO	EUR	743 538,80	-	706 736,20	(36 802,60)	FR0000121220
ACCIONS PEUGEOT SA	EUR	1 281 394,74	-	1 694 795,94	413 401,20	FR0000121501
ACCIONS SCOTTISHSOUTHER	GBP	2 468 129,53	-	2 580 789,98	112 660,45	GB0007908733
ACCIONS SAINT-GOBAIN	EUR	1 611 855,55	-	1 723 012,50	111 156,95	FR0000125007
ACCIONS BARRATT DEVELOP	GBP	1 990 879,90	-	2 139 081,26	148 201,36	GB0000811801
ACCIONS ALLIANZ	EUR	1 910 467,46	-	2 060 185,50	149 718,04	DE0008404005
ACCIONS LUNDIN PETROLEU	SEK	1 421 479,43	-	1 533 909,82	112 430,39	SE0000825820
ACCIONS ENEL	EUR	1 559 657,77	-	2 417 982,37	858 324,60	IT0003128367
ACCIONS MUENCHENER R.	EUR	2 223 983,18	-	2 441 839,60	217 856,42	DE0008430026
ACCIONS SAMPO OYJ	EUR	1 946 425,22	-	1 867 747,96	(78 677,26)	FI0009003305
ACCIONS BASF	EUR	1 522 638,24	-	1 604 344,08	81 705,84	DE000BASF111
ACCIONS VONOVIA SE	EUR	1 144 715,85	-	1 302 768,00	158 052,15	DE000A1ML7J1
ACCIONS UNILEVER PLC	EUR	5 991 974,79	-	6 374 059,00	382 084,21	GB00B10RZP78
ACCIONS ELECTRCPORTUGAL	EUR	2 664 977,21	-	3 947 851,24	1 282 874,03	PTEDPOAM0009
ACCIONS LUNDIN MINING C	SEK	1 290 048,90	-	1 423 551,71	133 502,81	CA5503721063
ACCIONS NOVARTIS	CHF	2 250 796,11	-	2 289 839,60	39 043,49	CH0012005267
ACCIONS ZURICH FINANCIA	CHF	6 532 178,38	-	8 061 933,35	1 529 754,97	CH0011075394
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	245 249,35	-	243 419,61	(1 829,74)	GB00B10RZP78
ACCIONS NATIONAL GRID P	GBP	3 727 365,31	-	3 547 980,84	(179 384,47)	GB00BDR05C01
ACCIONS VODAFONE	GBP	2 028 440,39	-	1 963 415,59	(65 024,80)	GB00BH4HKS39
ACCIONS SNAM SPA	EUR	1 732 870,99	-	1 991 970,74	259 099,75	IT0003153415



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

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

(Expressat en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
ACCIONS KKN	EUR	1 301 843,33	-	1 293 811,20	(8 032,13)	NL0000009827
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>80 975 420,19</b>	-	<b>88 710 041,90</b>	<b>7 734 621,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>80 975 420,19</b>	-	<b>88 710 041,90</b>	<b>7 734 621,71</b>	



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable
<b>Compres al comptat</b>			
<b>Futurs comprats</b>			
FUTUR FUT SIEMENS GR 100	EUR	4 614 412,00	4 827 031,00
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	1 623 020,72	1 626 959,86
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	2 500 697,35	2 499 052,69
FUTUR F STOXX BANKS 50	EUR	2 384 550,00	2 334 150,00
FUTUR F ALLNZ ERX 100	EUR	5 681 376,00	5 773 302,72
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>16 804 056,07</b>	<b>17 060 496,27</b>
<b>Ventes al comptat</b>			
<b>TOTALS</b>		<b>16 804 056,07</b>	<b>17 060 496,27</b>



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions ademeses cotització</b>						
DRETS REPSOL SA	EUR	67 425,88	-	67 341,60	(84,28)	ES06735169F2
ACCIONS ACS	EUR	2 766 705,33	-	2 802 090,00	35 384,67	ES0167050915
ACCIONS TELEFONICA	EUR	3 256 865,02	-	2 260 401,00	(996 464,02)	ES0178430E18
ACCIONS REPSOL SA	EUR	2 360 656,64	-	2 217 656,00	(143 000,64)	ES0173516115
ACCIONS IBERDROLA	EUR	2 517 642,99	-	3 875 796,00	1 358 153,01	ES0144580Y14
<b>TOTALS Accions ademeses cotització</b>		<b>10 969 295,86</b>	<b>-</b>	<b>11 223 284,60</b>	<b>253 988,74</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 969 295,86</b>	<b>-</b>	<b>11 223 284,60</b>	<b>253 988,74</b>	





## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
<b>Accions admeses cotització</b>						
ACCIONS VODAFONE	GBP	3 006 586,91	-	3 030 263,70	23 676,79	GB00BH4HKS39
ACCIONS ASR NEDERLAND	EUR	3 355 186,38	-	2 969 040,00	(386 146,38)	NL0011872643
ACCIONS ELECTRCPORTUGAL	EUR	3 760 565,07	-	4 555 656,00	795 090,93	PTEDP0AM0009
ACCIONS WPP PLC	GBP	2 134 488,51	-	2 490 240,69	355 752,18	JE00B8KF9B49
ACCIONS DIRECT LINE INS	GBP	2 510 797,57	-	2 197 510,47	(313 287,10)	GB00BY9D0Y18
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	5 409 584,03	-	6 238 201,88	828 617,85	GB0009252882
ACCIONS BT GROUP PLC	GBP	3 598 864,60	-	2 975 775,64	(623 088,96)	GB0030913577
ACCIONS TAYLOR WIMPEY	GBP	2 416 778,09	-	2 788 446,70	371 668,61	GB0008782301
ACCIONS NATIONAL GRID P	GBP	4 866 158,67	-	5 336 790,75	470 632,08	GB00BDR05C01
ACCIONS ZURICH FINANCA	CHF	5 611 194,84	-	7 635 484,61	2 024 289,77	CH0011075394
ACCIONS NN GROUP NV	EUR	1 178 046,79	-	1 061 846,54	(116 200,25)	NL0010773842
ACCIONS SCOTTISHSOUTHER	GBP	4 879 178,90	-	5 000 083,77	120 904,87	GB0007908733
ACCIONS INTESA SANPAOLO	EUR	1 490 045,20	-	1 477 206,50	(12 838,70)	IT0000072618
ACCIONS SARAS RAFFINERI	EUR	1 771 479,22	-	1 345 084,83	(426 394,39)	IT0000433307
ACCIONS ENEL	EUR	1 895 301,63	-	2 602 496,00	707 194,37	IT0003128367
ACCIONS TITALIA SPA-RNC	EUR	3 078 391,45	-	2 816 055,10	(262 336,35)	IT0003497176
ACCIONS MYG PLC	GBP	1 136 032,29	-	1 122 260,63	(13 771,66)	GB00BKFB1C65
ACCIONS EASY JET	GBP	377 698,34	-	436 988,97	59 290,63	GB00B7KR2P84
ACCIONS PEUGEOT SA	EUR	1 641 775,77	-	1 510 170,00	(131 605,77)	FR000121501
ACCIONS BASF	EUR	1 797 463,27	-	2 020 500,00	223 036,73	DE000BASF111
ACCIONS PORSCHE	EUR	1 546 707,49	-	1 819 272,00	272 564,51	DE000PAH0038
ACCIONS SAMPO OYJ	EUR	4 108 838,05	-	4 280 100,00	171 261,95	FI0009003305
ACCIONS STORA ENSO	EUR	1 091 968,58	-	1 335 395,00	243 426,42	FI0009005961
ACCIONS UPM-KYMMENE	EUR	4 683 453,58	-	5 851 263,00	1 167 809,42	FI0009005987
ACCIONS NESTE OIL OYJ	EUR	1 814 676,96	-	1 889 118,00	74 441,04	FI0009013296
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	8 832 686,07	-	8 998 680,00	165 993,93	FR000120271
ACCIONS RIOTINTO	GBP	4 729 604,67	-	5 520 166,36	790 561,69	GB0007188757
ACCIONS COVESTRO	EUR	2 490 664,81	-	2 391 665,00	(98 999,81)	DE0006062144
ACCIONS PERSIMMON PLC	GBP	3 930 085,21	-	5 023 120,05	1 093 034,84	GB0006825383
ACCIONS RENAULT	EUR	2 444 974,92	-	1 362 414,00	(1 082 560,92)	FR000131906
ACCIONS ORANGE SA	EUR	1 379 726,86	-	1 207 040,00	(172 686,86)	FR000133308
ACCIONS AVIVA	GBP	4 202 079,48	-	3 952 097,22	(249 982,26)	GB0002162385
ACCIONS SANOFI	EUR	4 903 898,11	-	6 569 146,00	1 665 247,89	FR000120578
ACCIONS ALLIANZ	EUR	5 593 096,02	-	6 573 840,00	980 743,98	DE0008404005



## Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

---

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS DAIMLER AG	EUR	5 880 178,40	-	4 946 874,00	(933 304,40)	DE0007100000
ACCIONS AXA	EUR	2 148 588,57	-	2 370 735,54	222 146,97	FR0000120628
ACCIONS PERNOD	EUR	1 936 137,06	-	1 801 220,00	(134 917,06)	FR0000120693
<b>TOTALS Accions admeses cotització</b>		<b>117 632 982,37</b>	<b>-</b>	<b>125 502 248,95</b>	<b>7 869 266,58</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>117 632 982,37</b>	<b>-</b>	<b>125 502 248,95</b>	<b>7 869 266,58</b>	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

---

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable
<b>Compres al comptat</b>			
<b>Futurs comprats</b>			
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	5 883 117,78	5 883 664,68
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	2 498 375,98	2 495 054,97
FUTUR F AXA GR 100	EUR	9 602 224,00	9 728 401,60
FUTUR F ALLNZ ERX 100	EUR	3 010 470,00	3 011 307,66
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>20 994 187,76</b>	<b>21 118 428,91</b>
<b>Vendes al comptat</b>			
<b>TOTALS</b>		<b>20 994 187,76</b>	<b>21 118 428,91</b>



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2020**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

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

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

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

La FED a l'agost anunciava un nou paradigma en l'articulació de la seva política monetària, al canviar el seu objectiu d'inflació del 2%, a permetre una mitjana del 2%. En paral·lel, els governs han hagut d'articular diferents mesures per ajudar a les seves economies, des d'estructures com el "ERTO" a ajudes directes a famílies, llars o companyies. Tot i l'heterogeneïtat de les mesures, l'objectiu comú ha estat pal·liar els durs efectes de la recessió i el risc que arribessin a desactivar la recuperació un cop la pandèmia passés. Una fita rellevant es va aconseguir en el Consell Europeu al juliol, un canvi en l'escenari de l'Eurozona: es va aprovar el Fons de Recuperació Europeu amb 750.000 milions d'Euros, finançat amb el pressupost comunitari, per tant, avalat de manera mancomunada pels diferents països integrants de la zona euro. A més de l'impacte positiu de les mesures expansives fiscals, la solució enforteix la integració de l'Eurozona. El Fons de Recuperació Europeu i el pressupost, per als propers set anys, es van aprovar amb elevades partides i mesures, per afrontar el canvi climàtic. En contrast, el risc polític ha estat present en EUA on no s'aconseguia negociar l'extensió de les necessàries ajudes fiscals - per a llars i companyies impactades per la pandèmia - que van vèncer al juliol, fins als últims dies de l'any.



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2020**

---

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

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

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

Tenint en compte tot el que ha passat, tampoc ha estat un mal any per als índexs globals de renda variable. El 23 de març, els mercats registraven caigudes de l'entorn de l'34% (S&P), a causa de la por al virus i les seves conseqüències econòmiques. Les contundents polítiques monetàries i fiscals van permetre llavors generar la suficient confiança en la recuperació. A l'agost el principal índex de mercat americà superava els màxims marcats al febrer. Els mercats globals s'han recuperat en un temps rècord. No obstant això, la COVID-19 ha accentuat les diferències entre els mercats i els beneficis, tant a nivell sectorial com geogràfic. Les companyies tecnològiques van disparar a l'alça la seva capitalització i concentració assolint nivells rècord, amb cinc companyies sent el 20% de la valor total del S&P. Des de novembre, els mercats reaccionaven de manera positiva a l resultat electoral i les vacunes. La



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2020**

---

major confiança en la recuperació va provocar que el focus del mercat rotés des de les companyies de biaix defensiu i de creixement, que s'havien beneficiat de l'entorn de pandèmia i de el focus en la tecnologia "on-line", cap a les companyies cícliques i de biaix "valor". Aquesta rotació va contribuir a la millora relativa del mercat europeu que fins llavors s'havia mantingut especialment deprimat i que, malgrat això, l'any no va aconseguir tancar en positiu. Durant l'any, les temporades de resultat han estat especialment volàtils i amb resultats deprimits, amb moltes companyies no proporcionant previsions en el primer trimestre i companyies batent deprimides expectatives en els següents. Els mercats emergents, amb Àsia contribuint molt positivament, han tancat l'any amb una forta revalorització d'un 20%. El mercat americà, amb el seu índex S&P, va tancar amb pujades del 18%, el mercat japonès lleugerament per darrere amb un 15% i els mercats europeus molt per darrere amb un -5%, amb el Regne Unit amb un -10%.

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

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

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

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció cap a la carretera que marca la sortida de la crisi, veient tot just afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Les vacunes, la política fiscal i monetària donen força al mercat que no obstant això cotitzen a unes valoracions cada vegada més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable - especialment després d'un entorn de recessió - i un mercat molt



**Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2020**

---

intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable, convertint el suport dels bancs centrals en una de les claus de el període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la manca d'alternatives financeres suposen un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "carrera" contra el virus, entre contagis i vacunació de dictar, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i biaix "valor" des de valors defensius i de creixement, continuï segons es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable a través dels biaixos descrits i, en renda fixa amb preferència del crèdit sobre els sobirans, sent lleugerament cauts en durada. Arranquem l'any amb una exposició moderada a el risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat és patent - per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions - en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

### **Ús d'instruments financers**

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers per la Societat, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial Decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

### **Despeses d'I+D i Medi Ambient**

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

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

### **Accions pròpies**

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

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2020**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2020 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.