



Paseo de la Castellana, 51
28046 Madrid

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
Espanya

Tel +34 932 80 40 40
www.deloitte.es

Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà basat en el nostre treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als Partícips de CaixaBank Evolución, Fons d'Inversió, per encàrrec del Consell d'Administració de CaixaBank Asset Management, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.U. (d'ara endavant, la Societat Gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Evolución, Fons d'Inversió (d'ara endavant, 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 finalitzat en aquesta data.

Segons 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 finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la Nota 2.a de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

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 allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents dels de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat 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 clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat 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 aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

Existència i valoració de la cartera d'inversions financeres

Descripció

Tal com es descriu a la nota 1 de la memòria adjunta, el Fons té per objecte la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments financers, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius, per la qual cosa la cartera d'inversions financeres suposa un import significatiu de l'actiu del Fons a 31 de desembre de 2020. Per aquest motiu, i considerant la rellevància d'aquesta cartera sobre el seu patrimoni i, conseqüentment, sobre el valor liquidatiu del Fons, hem identificat l'existència i valoració de la cartera d'inversions financeres com a qüestions clau en la nostra auditoria.

Procediments aplicats en l'auditoria

Amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats, hem obtingut coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria mitjançant l'enteniment dels processos i criteris utilitzats per la societat gestora i, en particular, en relació amb l'existència i valoració dels instruments que componen la cartera d'inversions financeres del Fons.

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre altres, la sol·licitud de confirmacions a l'entitat dipositària, a les societats gestores o a les contraparts, segons la naturalesa de l'instrument financer, per verificar l'existència de la totalitat de les posicions que componen la cartera d'inversions financeres, així com la seva concordança amb els registres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments substantius, sobre una base selectiva, dirigits a donar resposta a la qüestió clau de valoració de la cartera d'inversions financeres incloent-hi, en particular, el contrast de preus amb font externa o mitjançant la utilització de dades observables de mercat per a la totalitat de les posicions de la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2020.

El desglossament d'informació en relació amb els actius de la cartera d'inversions financeres és inclòs a la nota 4 de la memòria dels comptes anuals adjunts.



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 del Fons 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 allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a 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 com a avaluar i informar sobre si el contingut i la 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 existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò que es descriu al 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 de la Societat Gestora del Fons en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat Gestora del Fons són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma 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 del Fons 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 administradors de la Societat Gestora del Fons tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons 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 ser degudes 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.

A l'Annex I d'aquest informe d'auditoria s'inclou una descripció més detallada de les nostres responsabilitats en relació amb l'auditoria dels comptes anuals. Aquesta descripció, que es troba a l'esmentat Annex I, és part integrant del nostre informe d'auditoria.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta al nostre informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons amb data de 26 de març de 2021.

Període de contractació

El Consell d'Administració de la Societat Gestora del Fons celebrat el 18 de desembre de 2018 ens va nomenar com a auditors per a un període de 3 anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017, és a dir, per als exercicis 2018, 2019 i 2020.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord del Consell d'Administració de la Societat Gestora del Fons per al període de 3 anys i hem estat realitzant el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2001 (considerant el contingut de l'article 17 apartat 8 del Reglament (UE) núm. 537/2014 sobre requisits específics per a l'auditoria legal de les entitats d'interès públic) i, per tant, des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2002, any en què el Fons es va convertir en una Entitat d'Interès Públic.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el ROAC núm. S0692

Álvaro Quintana
Inscrit en el ROAC núm. 21435

26 de març de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm.20/21/01874

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



Annex I del nostre informe d'auditoria

Adicionalment a allò que inclou el nostre informe d'auditoria, en aquest Annex incloem les nostres responsabilitats respecte de l'auditoria dels comptes anuals.

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

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 amb la finalitat 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 la Societat Gestora del Fons.
- 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 del Fons.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat Gestora del Fons, 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 a continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix 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 de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.



Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les constatacions 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 del Fons una declaració que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons, determinem les que han estat de la major significativitat 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 llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



CAIXABANK EVOLUCIÓN, FONDS D'INVERSIÓ

BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019

(Euros)

ACTIU	31-12-2020	31-12-2019 (*)	PATRIMONI I PASSIU	31-12-2020	31-12-2019 (*)
ACTIU NO CORRENT	-	-	PATRIMONI ATRIBUÏT A PARTÍCIPS O ACCIONISTES	1.581.493.636,59	2.235.466.209,74
Immobilitzat intangible	-	-	Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	1.581.493.636,59	2.235.466.209,74
Immobilitzat material	-	-	Capital	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-	Particips	1.614.630.076,99	2.115.878.385,20
Mobiliari i efectes	-	-	Prima d'emissió	-	-
Actius per impost diferit	-	-	Reserves	24.155.888,44	24.155.888,44
ACTIU CORRENT	1.585.838.289,83	2.238.936.814,19	(Accions pròpies)	-	-
Deutors	14.239.763,83	40.807.336,38	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Cartera d'inversions financeres	1.524.124.330,54	2.106.832.082,94	Altres aportacions de socis	-	-
Cartera interior	160.487.648,99	346.221.887,72	Resultat de l'exercici	(57.292.328,84)	95.431.936,10
Valors representatius de deute	155.629.676,65	334.615.914,77	(Dividend a compte)	-	-
Instruments de patrimoni	2.754.666,65	9.532.014,50	Ajustos per canvis de valor en l'immobilitzat material d'ús propi	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	2.103.305,69	2.073.958,45	Altres patrimoni atribuït	-	-
Dipòsits en EECC	-	-	PASSIU NO CORRENT	-	-
Derivats	-	-	Provisions a llarg termini	-	-
Altres	-	-	Deutes a llarg termini	-	-
Cartera exterior	1.378.342.692,11	1.773.315.249,04	Passius per impost diferit	-	-
Valors representatius de deute	955.648.313,35	1.222.841.280,51	PASSIU CORRENT	4.344.653,24	3.470.604,45
Instruments de patrimoni	22.402.254,74	31.616.162,22	Provisions a curt termini	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	400.260.296,46	518.576.471,61	Deutes a curt termini	-	-
Dipòsits en EECC	-	-	Creditors	1.504.511,93	2.860.045,36
Derivats	31.827,56	281.334,70	Passius financers	-	-
Altres	-	-	Derivats	2.840.141,31	610.559,09
Interessos de la cartera d'Inversió	(14.706.010,56)	(12.705.053,82)	Periodificacions	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-	TOTAL PATRIMONI I PASSIU	1.585.838.289,83	2.238.936.814,19
Periodificacions	-	-			
Tresoreria	47.474.195,46	91.297.394,87			
TOTAL ACTIU	1.585.838.289,83	2.238.936.814,19			
COMPTE D'ORDRE					
COMPTE DE COMPROMÍS	301.346.668,64	969.970.761,11			
Compromisos per operacions llargues de derivats	68.511.907,93	371.695.546,68			
Compromisos per operacions curtes de derivats	232.834.760,71	598.275.214,43			
ALTRES COMPTE D'ORDRE	288.736.596,20	312.853.523,01			
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-			
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-			
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-			
Capital nominal no subscrit ni en circulació (SICAV)	-	-			
Pèrdues fiscals a compensar	288.736.596,20	312.853.523,01			
Altres	-	-			
TOTAL COMPTE D'ORDRE	590.083.264,84	1.282.824.284,12			

(*) Es presenta, únicament i exclusiva, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 9 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2020.



CAIXABANK EVOLUCIÓ, FONS D'INVERSIÓ

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019

(Euros)

	2020	2019 (*)
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la IIC	34.094,92	28.410,46
Despeses de Personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(17.938.545,77)	(24.835.937,85)
Comissió de gestió	(16.250.120,44)	(22.265.984,43)
Comissió dipositari	(1.295.714,55)	(1.775.642,70)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(392.710,78)	(794.310,72)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	(17.904.450,85)	(24.807.527,39)
Ingressos financers	17.263.260,22	23.447.690,99
Despeses financeres	(39.758,68)	(83.609,37)
Variació del valor raonable en instruments financers	327.394,00	112.132.484,45
Per operacions de la cartera interior	(4.912.578,43)	13.117.263,55
Per operacions de la cartera exterior	5.239.972,43	99.015.220,90
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(593.405,03)	1.937.539,82
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(56.345.368,50)	(16.471.134,59)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	991.556,60	(1.450.664,89)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(15.258.543,46)	(3.517.735,03)
Resultats per operacions amb derivats	(42.181.687,76)	(11.520.787,42)
Altres	103.306,12	18.052,75
RESULTAT FINANCER	(39.387.877,99)	120.962.971,30
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	(57.292.328,84)	96.155.443,91
Impost sobre beneficis	-	(723.507,81)
RESULTAT DE L'EXERCICI	(57.292.328,84)	95.431.936,10

(*) Es presenta, únicament i exclusiva, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 9 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020.



CAIXABANK EVOLUCIÓN, FONS D'INVERSIÓ

Estats de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019

Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019:

	Euros	
	2020	2019 (*)
Resultat del compte de pèrdues i guanys	(57.292.328,84)	95.431.936,10
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips o accionistes	-	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	(57.292.328,84)	95.431.936,10

(*) Es presenta, únicament i exclusiva, a efectes comparatius.



B) Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019:

	Euros											
	Capital	Particips	Prima d'emissió	Reserves	(Accions pròpies)	Resultats d'exercicis anteriors	Altres aportacions de socis	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Ajustos per canvis de valor en immob. material d'ús propi	Altre patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2018 (*)	-	3.002.760.039,52	-	24.155.888,44	-	-	-	(134.596.286,92)	-	-	-	2.892.319.641,04
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a l'inici de l'exercici 2019 (*)	-	3.002.760.039,52	-	24.155.888,44	-	-	-	(134.596.286,92)	-	-	-	2.892.319.641,04
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-	-	95.431.936,10	-	-	-	95.431.936,10
Aplicació del resultat de l'exercici	-	(134.596.286,92)	-	-	-	-	-	134.596.286,92	-	-	-	-
Operacions amb particips	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subscripcions	-	245.588.838,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245.588.838,81
Reemborsaments	-	(997.874.206,21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(997.874.206,21)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Addició per fusió	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2019 (*)	-	2.115.878.385,20	-	24.155.888,44	-	-	-	95.431.936,10	-	-	-	2.235.466.209,74
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a l'inici de l'exercici 2020	-	2.115.878.385,20	-	24.155.888,44	-	-	-	95.431.936,10	-	-	-	2.235.466.209,74
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-	-	(57.292.328,84)	-	-	-	(57.292.328,84)
Aplicació del resultat de l'exercici	-	95.431.936,10	-	-	-	-	-	(95.431.936,10)	-	-	-	-
Operacions amb particips	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subscripcions	-	168.424.120,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168.424.120,98
Reemborsaments	-	(765.104.365,29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(765.104.365,29)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Addició per fusió	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2020	-	1.614.630.076,99	-	24.155.888,44	-	-	-	(57.292.328,84)	-	-	-	1.581.493.636,59

(*) Es presenta, únicament i exclusiva, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 9 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020.



CaixaBank Evolución, Fons d'Inversió

Memòria
corresponent a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2020

1. Ressenya del Fons

CaixaBank Evolución, Fons d'Inversió (d'ara endavant, el Fons) es va constituir el 7 d'agost de 2001 sota la denominació de Morgan Stanley Euro Renta Fija, Fons d'Inversió Mobiliària. Amb data 7 de febrer de 2003 el Fons va canviar la seva denominació per la de Morgan Stanley Multigestión Conservador, Fons d'Inversió Mobiliària de Fons. Amb data 5 de febrer de 2004 el Fons va canviar la seva denominació per la de Morgan Stanley Multigestión Conservador, Fons d'Inversió. Amb data 28 de novembre de 2005 el Fons va canviar la seva denominació per la de Morgan Stanley Multigestión Activo Estable, Fons d'Inversió. A l'abril de 2008 el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Privada Multigestión Activo Estable, Fons d'Inversió. Amb data 2 de juny de 2010 el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Equilibrio Plus, Fons d'Inversió. Posteriorment, amb data 21 de juny de 2011 el Fons va canviar la seva denominació per la de FonCaixa Equilibrio, Fons d'Inversió. Amb data 20 de maig de 2016 el Fons va canviar la seva denominació per la de CaixaBank Equilibrio, Fons d'Inversió. Finalment, amb data 23 de març de 2018 el Fons va canviar la seva denominació per l'actual. El Fons es troba subjecte al que es disposa en la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, i les seves modificacions posteriors, així com en el que disposa el Reial Decret 1.082/2012, de 13 de juliol, i les seves posteriors modificacions pel qual es reglamenta aquesta llei i en la restant normativa aplicable.

El Fons figura inscrit en el registre administratiu específic de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb el número 2.505 en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial Decret 1.082/2012.

L'objecte social del Fons és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments financers, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius. Atesa l'activitat a la qual es dedica el Fons, aquest no té despeses, actius, provisions o contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats del mateix. Per aquest motiu no s'inclouen desglossaments específics en la present memòria dels comptes anuals respecte a la informació de qüestions mediambientals.

La política d'inversió del Fons es troba definida en el Fullet que es troba registrat i a disposició del públic en el registre corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Amb data 24 de maig de 2011, a instàncies de la societat gestora del Fons, es van inscriure en el registre del Fons davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors la classe Plus de participacions (la inversió mínima inicial de la qual ascendeix a 50 milers d'euros) successora de l'ISIN que tenia assignat l'anterior estructura del Fons, la classe Estándar de participacions (la inversió mínima inicial de la qual ascendeix a 600 euros) i la classe Premium de participacions (la inversió mínima inicial de la qual ascendeix a 300 milers d'euros). Aquestes classes de participacions formalitzen el patrimoni del Fons (vegeu Nota 6).

Segons s'indica en la Nota 7, la gestió i administració del Fons estan encomanades a CaixaBank Asset Management, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.U., entitat pertanyent al Grup CaixaBank.

Els valors mobiliaris estan sota la custòdia de Cecabank, S.A. (Grup CECA), entitat dipositària del Fons (vegeu Nota 4).



2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals han estat obtinguts dels registres comptables del Fons i es formulen d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació al Fons, el qual és l'establert a la Circular 3/2008, d'11 de setembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les institucions d'inversió col·lectiva, que constitueix el desenvolupament i adaptació, per a les institucions d'inversió col·lectiva, del previst en el Codi de Comerç, Llei de Societats de Capital, Pla General de Comptabilitat i normativa legal específica que li resulta d'aplicació, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2020 i dels resultats de les seves operacions que s'han generat durant l'exercici acabat en aquesta data.

Els comptes anuals del Fons, que han estat formulats pels Administradors de la seva societat gestora, es troben pendents de la seva aprovació pel Consell d'Administració de l'esmentada societat gestora (vegeu Nota 1). No obstant això, s'estima que aquests comptes anuals seran aprovats sense canvis.

b) Principis comptables

En la preparació dels comptes anuals s'han seguit els principis comptables i normes de valoració descrits a la Nota 3. No hi ha cap principi comptable o norma de valoració de caràcter obligatori que, tenint un efecte significatiu en els comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació.

Els resultats i la determinació del patrimoni són sensibles als principis i polítiques comptables, criteris de valoració i estimacions seguits pels Administradors de la societat gestora del Fons per a l'elaboració dels comptes anuals.

En els comptes anuals del Fons s'han utilitzat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors de la seva societat gestora per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen, si s'escau, a l'avaluació del valor raonable de determinats instruments financers i de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius. Malgrat que aquestes estimacions s'han realitzat sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2020, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers exercicis, la qual cosa es realitzaria, si s'escaigués, de manera prospectiva, d'acord amb la normativa comptable en vigor.

En tot cas, les inversions del Fons, sigui quina sigui la seva política d'inversió, estan subjectes a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors (vegeu Nota 4), la qual cosa pot provocar que el valor liquidatiu de la participació fluctuï tant a l'alça com a la baixa.

c) Comparació de la informació

La informació inclosa a aquests comptes anuals relativa a l'exercici 2019 es presenta únicament i exclusiva, a efectes comparatius, tot junt amb la informació corresponent a l'exercici 2020.

d) Agrupació de partides

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net es presenten de forma agrupada per facilitar la seva comprensió, si bé, en determinats casos, s'ha inclòs informació desagregada a les corresponents notes de la memòria.

e) Canvis de criteris comptables

Durant l'exercici 2020 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2019.



f) Correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la reexpressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2019.

3. Normes de registre i valoració

En l'elaboració dels comptes anuals del Fons corresponents als exercicis 2020 i 2019 s'han aplicat els següents principis, polítiques comptables i criteris de valoració:

a) Classificació dels instruments financers a l'efecte de presentació i valoració

i. Classificació dels actius financers

Els actius financers es desglossen a l'efecte de presentació i valoració en els següents epígrafs del balanç:

- **Tresoreria:** aquest epígraf inclou, si s'escau, els comptes o dipòsits a la vista destinats a fer complir el coeficient de liquiditat, ja sigui en el dipositari, quan aquest sigui una entitat de crèdit, o en cas contrari, a l'entitat de crèdit designada en el Fullet. Així mateix s'inclouen, si s'escau, els restants comptes corrents o saldos que el Fons mantingui en una institució financera per poder desenvolupar la seva activitat i, si s'escau, l'efectiu rebut pel Fons en concepte de garanties aportades.
- **Cartera d'inversions financeres:** es compon, si s'escau, dels epígrafs següents, desglossats en cartera interior i cartera exterior. La totalitat d'aquests epígrafs es classifiquen a l'efecte de valoració com a "Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys":
 - **Valors representatius de deute:** obligacions i la resta de valors que suposin un deute per al seu emissor, que meriten una remuneració consistent en un interès, implícit o explícit, establert contractualment, i instrumentats en títols o en anotacions en compte, sigui quin sigui el subjecte emissor.
 - **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.
 - **Institucions d'Inversió Col·lectiva:** inclou, si s'escau, les participacions en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva.
 - **Dipòsits en entitats de crèdit (EECC):** dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen a l'epígraf "Tresoreria".
 - **Derivats:** inclou, entre d'altres, el valor raonable dels contractes de futurs i forwards, el valor raonable de les primes pagades per warrants i opcions comprades i el valor raonable dels contractes de permuta financera que el Fons té contractats, com també els derivats implícits incorporats, si s'escau, en els productes estructurats mantinguts pel Fons.
 - **Altres:** recull, si s'escau, les accions i participacions de les entitats de capital-risc regulades a la Llei 22/2014, de 12 de novembre, i les seves posteriors modificacions, com també imports corresponents a altres operacions no recollides en els epígrafs anteriors.
 - **Interessos a la cartera d'inversió:** recull, si s'escau, la periodificació dels interessos actius de la cartera d'inversions financeres.



- Inversions moroses, dubtoses o en litigi: inclou, si s'escau, i als simples efectes de la seva classificació comptable, el valor en llibres de les inversions i periodificacions acumulades amb un reemborsament problemàtic i, en tot cas, d'aquelles respecte a les quals hagin transcorregut més de noranta dies des del seu venciment total o parcial.
- Deutors: recull, si s'escau, l'efectiu dipositat en concepte de garantia en els mercats corresponents per poder realitzar-hi operacions i el total de drets de crèdit i comptes deutors que per qualsevol concepte diferent dels anteriors posseeixi el Fons davant de tercers. La totalitat dels deutors es classifiquen a l'efecte de valoració com a "Partides a cobrar". Tant les pèrdues per deteriorament de les "Partides a cobrar" com la seva reversió, es reconeixen, si s'escau, com una despesa o un ingrés, respectivament, a l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers - Deterioraments" del compte de pèrdues i guanys.

ii. Classificació dels passius financers

Els passius financers es desglossen a l'efecte de presentació i valoració en els epígrafs del balanç següents:

- Deutes a llarg/curt termini: recull, si s'escau, els deutes contractats amb tercers per préstecs rebuts i altres dèbits, com també deutes amb entitats de crèdit. Es classifiquen a l'efecte de valoració com a "Dèbits i partides a pagar".
- Derivats: inclou, entre d'altres, el valor raonable dels contractes de futurs i forwards, el valor raonable de les primes cobrades per warrants venuts i opcions emeses i el valor raonable dels contractes de permuta financera que el Fons té contractats, com també els derivats implícits incorporats, si s'escau, en els productes estructurats mantinguts pel Fons. Es classifiquen a efectes de la seva valoració com a "Passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys".
- Passius financers: recull, si s'escau, passius diferents dels derivats que han estat classificats a l'efecte de la seva valoració com a "Passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys", com ara passius per venda de valors rebuts en préstec.
- Creditors: recull, si s'escau, comptes a pagar i dèbits, que no hagin de ser classificats en altres epígrafs, inclosos els comptes amb les Administracions Públiques i els imports pendents de pagament per comissions de gestió i dipòsit. Es classifiquen a l'efecte de valoració com a "Dèbits i partides a pagar".

b) Reconeixement i valoració dels actius i passius financers

i. Reconeixement i valoració dels actius financers

Els actius financers classificats a l'efecte de valoració com a "Partides a cobrar", i els actius classificats a l'epígraf "Tresoreria", es valoren inicialment pel seu "valor raonable" (que excepte evidència en contra serà el preu de la transacció), integrant els costos de transacció directament atribuïbles a l'operació. Posteriorment, els actius es valoren pel seu cost amortitzat, comptabilitzant-se els interessos meritats a l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys mitjançant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, si l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu, aquelles partides de les quals s'espera rebre l'import en un termini inferior a un any es valoren al seu valor nominal.

Els actius financers classificats a l'efecte de valoració com a "Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys", es valoren inicialment pel seu "valor raonable" (que excepte evidència en contra serà el preu de la transacció), incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació i excloent-ne, si s'escau, els interessos per ajornament de pagament. Els interessos explícits meritats des de la darrera liquidació es registren a l'epígraf "Cartera d'inversions financeres – Interessos de la cartera d'inversió" de l'actiu del balanç. Posteriorment, els actius es valoren pel seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció que es puguin produir en la seva alienació. Els canvis que es produeixin en el valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys (vegeu l'apartat 3.g.iii).



En tot cas, per a la determinació del valor raonable dels actius financers s'atendrà el següent:

- Instruments de patrimoni cotitzats: el seu valor raonable és el valor de mercat que resulta d'aplicar el canvi oficial de tancament del dia de referència, si existeix, o l'immediat hàbil anterior, o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament, utilitzant el mercat més representatiu per volum de negociació.

- Valors no admesos encara a cotització: el seu valor raonable es calcula mitjançant els canvis que resulten de cotitzacions de valors similars de la mateixa entitat procedents d'emissions anteriors, tenint en compte factors com les diferències en els seus drets econòmics.

- Valors representatius de deute cotitzats: el seu valor raonable és el preu de cotització en un mercat actiu i sempre que aquest s'obtingui de manera consistent. En el cas que no estigui disponible un preu de cotització, el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent, sempre que no s'hagi produït un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció. En aquest cas, es reflectiran les noves condicions utilitzant com a referència preus o tipus d'interès i primes de riscos actuals d'instruments similars. En el cas de no existència de mercat actiu, s'aplicaran tècniques de valoració (preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, transaccions recents de mercat disponibles, valor raonable en el moment actual d'altres instruments que sigui substancialment el mateix, models de descompte de fluxos i valoració d'opcions, si s'escau) que siguin de general acceptació i que utilitzin en la mesura que sigui possible dades observables de mercat (en particular, la situació de tipus d'interès i de risc de crèdit de l'emissor).

- Valors representatius de deute no cotitzats: el seu valor raonable és el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents en cada moment del deute públic, incrementat en una prima o marge determinat en el moment de l'adquisició dels valors.

- Instruments de patrimoni no cotitzats: el seu valor raonable es calcula prenent com a referència el valor teòric comptable que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat participada, corregit en l'import de les plusvàlues o minusvàlues tàcites, netes d'impostos, que hagin estat identificades i calculades en el moment de l'adquisició, i que subsisteixin en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius: el seu valor raonable es calcula, generalment, d'acord amb el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment, sense perjudici d'altres consideracions, com les condicions de cancel·lació anticipada o de risc de crèdit de l'entitat.

- Accions o participacions en altres institucions d'inversió col·lectiva i entitats de capital-risc: el seu valor raonable és el valor liquidatiu del dia de referència. Si no hi ha, s'utilitzarà l'últim valor liquidatiu disponible. En el cas que es trobin admeses a negociació en un mercat o sistema multilateral de negociació, es valoraran al seu valor de cotització del dia de referència, sempre que sigui representatiu. Per a les inversions en IIC d'inversió lliure, IIC d'IIC d'inversió lliure i IIC estrangeres similars, segons els articles 73 i 74 del Reial Decret 1.082/2012, s'utilitzen, si s'escau, valors liquidatius estimats.

- Instruments financers derivats: si estan negociats en mercats organitzats, el seu valor raonable és el que resulta d'aplicar el canvi oficial de tancament del dia de referència. En el cas que el mercat no sigui suficientment líquid o es tracti d'instruments derivats no negociats en mercats organitzats o sistemes multilaterals de negociació, es valoraran mitjançant l'aplicació de mètodes o models de valoració adequats i reconeguts conforme a l'estipulat en la Circular 6/2010, de 21 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

ii. Reconeixement i valoració dels passius financers

Els passius financers classificats a l'efecte de valoració com a "Dèbits i partides a pagar", es valoren inicialment pel seu "valor raonable" (que excepte evidència en contra serà el preu de la transacció) integrant els costos de transacció directament atribuïbles a l'operació. Posteriorment, els passius es valoren pel seu cost amortitzat, comptabilitzant-se els interessos meritats a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys mitjançant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, si l'efecte de no actualitzar



els fluxos d'efectiu no és significatiu, aquelles partides de les quals s'espera pagar l'import en un termini inferior a un any es valoraran al seu valor nominal.

Els passius financers classificats a l'efecte de valoració com a "Passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys", es valoren inicialment pel seu "valor raonable" (que excepte evidència en contra serà el preu de la transacció) incloent-hi els costos de transacció directament atribuïbles a l'operació. Posteriorment, els passius es valoren pel seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció que es puguin produir en la seva baixa. Els canvis que es produeixin en el valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys (vegeu l'apartat 3.g.iii).

En particular, en el cas del finançament per venda de valors rebuts en préstec i passius sorgits per venda en ferm d'actius adquirits temporalment o actius aportats en garantia, s'atendrà, si s'escau, el valor raonable dels actius a recomprar per fer front a la devolució del préstec o restitució dels actius adquirits o bé temporalment o bé aportats en garantia.

c) Baixa del balanç dels actius i passius financers

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transfereixen:

1. Si els riscos i beneficis es traspassen substancialment a tercers – en el cas de les vendes incondicionals (que constitueixen el supòsit habitual) o de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra –, l'actiu financer transferit es donarà de baixa del balanç. La diferència entre la contraprestació rebuda neta dels costos de transacció atribuïbles, considerant qualsevol nou actiu obtingut menys qualsevol passiu assumit, i el valor en llibres de l'actiu financer, determinarà així el guany o pèrdua sorgida en donar de baixa aquest actiu.

Es donaran de baixa els actius en què concorri un deteriorament notori i irrecuperable després de la seva inversió a càrrec del compte de pèrdues i guanys.

2. Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit – cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en els quals el prestatari té l'obligació de retornar els mateixos o similars actius o altres casos anàlegs –, l'actiu financer transferit no es donarà de baixa del balanç i continuarà valorant-se amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. Per contra, es reconeixerà comptablement un passiu financer associat, per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valorarà posteriorment al seu cost amortitzat.

Tampoc es donaran de baixa els actius financers cedits en el marc d'un acord de garantia financera, tret que s'incompleixin els termes del contracte i es perdi el dret a recuperar els actius en garantia, en aquest cas es donaran de baixa. El valor dels actius prestats o cedits en garantia es reconeixeran, si s'escau, en els epígrafs "Valors rebuts en garantia per la IIC" o "Valors aportats com a garantia per la IIC", respectivament, en comptes d'ordre del balanç.

3. Si ni es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit, aquest es donarà de baixa quan no s'hagi retingut el seu control.

D'acord amb tot això, els actius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits. De manera similar, els passius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan s'adquireixen.



d) Comptabilització d'operacions

i. Compravenda de valors al comptat

Quan hi ha operacions amb derivats i instruments de patrimoni, es comptabilitzen el dia de contractació, mentre que les operacions de valors representatius de deute i operacions del mercat de divisa, es comptabilitzen el dia de liquidació. Les compres s'endeuten a l'epígraf "Cartera d'inversions financeres" interior o exterior, segons correspongui, de l'actiu del balanç, segons la seva naturalesa i el resultat de les operacions de venda es registra a l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers – Resultats per operacions de la cartera interior (o exterior)" del compte de pèrdues i guanys.

No obstant això, en el cas de compravenda d'institucions d'inversió col·lectiva, s'entén com a dia d'execució el de confirmació de l'operació, encara que es desconegui el nombre de participacions o accions a assignar. L'operació no es valorarà fins que aquestes no s'adjudiquin. Els imports lliurats abans de la data d'execució es comptabilitzen, si s'escau, a l'epígraf "Deutors" del balanç.

ii. Compravenda de valors a termini

Quan hi ha compravendes de valors a termini es registren en el moment de la contractació i fins al moment del tancament de la posició o el venciment del contracte en els epígrafs "Compromisos per operacions llargues de derivats" o "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès.

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

iii. Adquisició temporal d'actius

Quan hi ha adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió, es registren a l'epígraf "Valors representatius de deute" de la cartera interior o exterior del balanç, independentment de quins siguin els instruments subjacents als quals faci referència.

Les diferències de valor raonable que sorgeixen en les adquisicions temporals d'actius, s'imputen al compte de pèrdues i guanys, si s'escau, a l'epígraf "Variació del valor raonable en instruments financers– Per operacions de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contractes de futurs, opcions i warrants i altres derivats

Quan hi ha operacions de contractes de futurs, opcions i/o warrants es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment del tancament de la posició o el venciment del contracte en els epígrafs "Compromisos per operacions llargues de derivats" o "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès.

Les primes pagades (cobrades) per a l'exercici de les opcions i warrants es registren pel seu valor raonable en els epígrafs "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu (o passiu) del balanç, en la data d'execució de l'operació.

A l'epígraf "Deutors" de l'actiu del balanç es registren, addicionalment, els fons dipositats en concepte de garantia en els mercats corresponents per poder realitzar operacions en aquests.



Conforme a l'establert en la Circular 3/2008, de 11 de setembre, en els epígrafs "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers – Resultats per operacions amb derivats" o "Variació del valor raonable en instruments financers – Per operacions amb derivats", depenent de la realització o no de la liquidació de l'operació, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. No obstant això, per raons de simplicitat operativa, l'entitat Gestora registra les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis de valor raonable d'aquests contractes en l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers – Resultats per operacions amb derivats", sense que aquest tractament tingui cap efecte en el patrimoni, resultat net ni marges. La contrapartida d'aquest compte es registra a l'epígraf "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte de futurs presenti una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran al compte "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers – Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

En el cas d'operacions sobre valors, si l'opció és exercida, el seu valor s'incorpora a la valoració inicial o posterior de l'actiu subjacent adquirit o venut, i resten excloses les operacions que es liquidin per diferències.

v. Garanties aportades al Fons

Quan hi ha valors aportats en garantia al Fons diferents d'efectiu, el seu valor raonable es registra a l'epígraf "Valors rebuts en garantia per la IIC" dels comptes d'ordre. En el cas de venda dels valors aportats en garantia, es reconeix un passiu financer pel valor raonable de la seva obligació de retornar-los. Quan hi ha efectiu rebut en garantia, es registra a l'epígraf "Tresoreria" del balanç.

e) Periodificacions (actiu i passiu)

En el cas que existeixin, corresponen, fonamentalment, a despeses i ingressos liquidats per anticipat que es meritaren al següent exercici. No inclou els interessos meritats de cartera, que es recullen a l'epígraf "Cartera d'inversions financeres – Interessos de la cartera d'inversió" del balanç.

f) Instruments de patrimoni propi

Els instruments de patrimoni propi del Fons són les participacions (formalitzades per classes diferenciades) en què es troba dividit el seu patrimoni. Es registren a l'epígraf "Patrimoni atribuït a partícips o accionistes – Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes – Partícips" del balanç.

Les participacions del Fons es valoren, a l'efecte de la seva subscripció i reemborsament, en funció del valor liquidatiu del dia de la seva sol·licitud. Aquest valor liquidatiu es calcula d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de 26 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Els imports corresponents a aquestes subscripcions i reemborsaments s'abonen i carreguen, respectivament, a l'epígraf "Patrimoni atribuït a partícips o accionistes – Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes – Partícips" del balanç.

El resultat de l'exercici del Fons, sigui benefici o pèrdua, i que no es distribueixi en dividendes (en cas de beneficis), s'imputa al saldo de l'epígraf "Patrimoni atribuït a partícips o accionistes – Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes – Partícips" del balanç.

g) Reconeixement d'ingressos i despeses

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius utilitzats, si s'escau, pel Fons, per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:



i. Ingressos per interessos i dividendes

Els interessos d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen, si s'escau, comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, a excepció dels interessos corresponents a inversions moroses, dubtoses o en litigi, que es registren en el moment efectiu del cobrament. La periodificació dels interessos provinents de la cartera d'actius financers es registra en l'epígraf "Cartera d'inversions financeres – Interessos de la cartera d'inversió" de l'actiu del balanç. La contrapartida d'aquest compte es registra en l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys.

Els dividendes percebuts d'altres societats es reconeixen, si s'escau, com a ingrés en l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys, en el moment en què neix el dret a percebre'ls pel Fons.

ii. Comissions i conceptes assimilats

Els ingressos generats a favor del Fons com a conseqüència de l'aplicació als inversors, si s'escau, de comissions de subscripció i reemborsament es registren, si s'escau, a l'epígraf "Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments" del compte de pèrdues i guanys.

Els ingressos que rep el Fons com a conseqüència de la retrocessió de comissions prèviament suportades, de manera directa o indirecta, es registren, si s'escau, a l'epígraf "Comissions retrocedides a la IIC" del compte de pèrdues i guanys.

Les comissions de gestió, de dipòsit, com també altres despeses de gestió necessàries per al desenvolupament del Fons es registren, segons la seva naturalesa, a l'epígraf "Altres despeses d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

Les despeses corresponents a la prestació del servei d'anàlisi financer sobre inversions, en cap cas significatius per aquests comptes anuals, es registren a l'epígraf "Altres despeses d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

Els costos directament atribuïbles a l'operativa amb derivats, com ara corretatges i comissions pagades a intermediaris, es registren, si s'escau, a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys.

iii. Variació del valor raonable en instruments financers

El benefici o pèrdua derivat de variacions del valor raonable dels actius i passius financers, realitzat o no realitzat, produït a l'exercici, es registra als epígrafs "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" i "Variació del valor raonable en instruments financers", segons correspongui, del compte de pèrdues i guanys del Fons (vegeu els apartats 3.b.i, 3.b.ii i 3.i). No obstant això, per raons de simplicitat operativa, el Fons registra les variacions de valor raonable procedents d'actius alienats produïdes des de la data d'adquisició, encara que aquesta sigui anterior a l'inici de cada exercici, a l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" amb contrapartida a l'epígraf "Variació del valor raonable a instruments financers" del compte de pèrdues i guanys, sense que aquest tractament tingui cap mena d'efecte sobre el patrimoni ni sobre el resultat del Fons.

iv. Ingressos i despeses no financers

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

h) Impost sobre beneficis

L'impost sobre beneficis es considera com una despesa a reconèixer en el compte de pèrdues i guanys, i està constituït per la despesa o ingrés per l'impost corrent i la despesa o ingrés per l'impost diferit.



L'impost corrent es correspon amb la quantitat que satisfà el Fons com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre beneficis, considerant, si s'escau, les deduccions i el dret a compensar les pèrdues fiscals, i no tenint en compte les retencions i els pagaments a compte.

La despesa o ingrés per impost diferit, en el cas que n'hi hagi, es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels passius i actius per impost diferit, que sorgeixen de les diferències temporàries originades per la diferent valoració, comptable i fiscal, dels elements patrimonials. Les diferències temporàries imposables donen lloc a passius per impost diferit, mentre que les diferències temporàries deduïbles i els crèdits per deduccions i avantatges fiscals, que restin pendents d'aplicar fiscalment, donen lloc a actius per impost diferit.

En el cas que hi hagi drets a compensar en exercicis posteriors per pèrdues fiscals, aquests no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixeran mitjançant la compensació de la despesa per impost quan el Fons generi resultats positius. Les pèrdues fiscals que poden compensar-se, si s'escau, es registren en el compte "Pèrdues fiscals a compensar" dels comptes d'ordre del Fons.

Quan hi ha passius per impost diferit es reconeixen sempre. La quantificació d'aquests passius es realitza considerant els tipus de gravamen esperats en el moment de la seva reversió. En el cas de modificacions en les normes tributàries, es produiran els corresponents ajustos de valoració.

i) Transaccions en moneda estrangera

La moneda funcional del Fons és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

Quan hi ha transaccions denominades en moneda estrangera es converteixen a euros utilitzant els tipus de canvi de comptat de la data de la transacció, entenent com a tipus de canvi de comptat el més representatiu del mercat de referència a la data o, si no n'hi ha, de l'últim dia hàbil anterior a aquesta data.

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, en el cas de partides monetàries que són tresoreria, debits i crèdits, pel seu import net, a l'epígraf "Diferències de canvi", del compte de pèrdues i guanys; per a la resta de partides monetàries i les partides no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es portaran conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració (vegeu Nota 3.g.iii).

j) Operacions vinculades

La societat gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i els articles 144 i 145 del Reial Decret 1.082/2012 i les seves posteriors modificacions. Per això, la societat gestora disposa d'una política per escrit en matèria de conflictes d'interès que vetlla per la independència en l'execució de les diferents funcions dins de la societat gestora, així com l'existència d'un registre regularment actualitzat de les operacions i activitats exercides per les societats gestores o en el seu nom on hi hagi sorgit o pugui sorgir un conflicte d'interès. Addicionalment la societat gestora ha de disposar d'un procediment intern formal per assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat. Segons el que estableix la normativa vigent, els informes periòdics registrats a la Comissió Nacional del Mercat de Valors inclouen, si s'escau, informació sobre les operacions vinculades realitzades, entre d'altres, comissions per liquidació i intermediació, l'import dels dipòsits i adquisicions temporals d'actius mantinguts amb el dipositari i l'import efectiu per compres i vendes realitzat en actius emesos, col·locats, assegurats o mitjançats pel Grup de la societat gestora.



4. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2020 sense considerar, si s'escau, el saldo de l'epígraf "Dipòsits en EECC", "Derivats" i "Interessos de la cartera d'inversió" s'inclou com Annex, el qual forma part integrant d'aquesta nota.

A 31 de desembre de 2020 el desglossament per terminis de venciment dels valors representatius de deute, és el següent:

Venciment	Euros
Inferior a 1 any	197.505.859,05
Comprès entre 1 i 2 anys	128.662.753,05
Comprès entre 2 i 3 anys	189.992.791,44
Comprès entre 3 i 4 anys	137.820.846,52
Comprès entre 4 i 5 anys	56.221.182,57
Superior a 5 anys	401.074.557,37
	1.111.277.990,00

Al 31 de desembre de 2020, en l'epígraf "Cartera Interior – Valors representatius de deute" de l'actiu del balanç s'inclouen 36.000 milers d'euros corresponents a adquisicions temporals d'actius (Operacions Simultànies sobre Deute Públic) la contrapart del qual és Caixabank, S.A.

Adicionalment, a 31 de desembre de 2020, el Fons mantenia les següents posicions en els comptes de compromís:

	Euros
Compromisos per operacions llargues de derivats	
Futurs comprats	68.511.907,93
	68.511.907,93
Compromisos per operacions curtes de derivats	
Futurs venuts	142.834.760,71
Permutes financeres	90.000.000,00
	232.834.760,71
Total	301.346.668,64

A 31 de desembre de 2020, les posicions en comptes de compromís mantingudes pel Fons tenien un venciment màxim de 5 anys. Del total d'aquestes posicions, 211.347 milers d'euros tenien un venciment inferior a l'any.

Així mateix, el Fons té registrat al 31 de desembre de 2020 en l'epígraf "Comptes de compromís – Compromisos per operacions llargues de derivats" dels comptes d'ordre posicions per import de 37.217 milers d'euros que es troben denominades en moneda no euro.

Adicionalment, el Fons té registrat al 31 de desembre de 2020 en l'epígraf "Comptes de compromís – Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre posicions per import de 97.168 milers d'euros que es troben denominades en moneda no euro.

En l'epígraf "Deutors" del balanç a 31 de desembre de 2020 es recullen 6.270 milers d'euros (22.843 milers d'euros a 31 de desembre de 2019) dipositats en concepte de garantia als mercats de derivats, necessària per poder realitzar operacions en els mateixos.



Per tal de reduir el risc de contrapartida de les permutes financeres, el Fons va firmar un acord de garantia (col·lateral) amb J.P. Morgan AG, Merrill Lynch Capital Markets Bank Ltd i BNP Paribas. A 31 de desembre de 2020, el valor de dites garanties era de 2.220 milers d'euros - a favor de J.P. Morgan AG, Merrill Lynch Capital Markets Ltd i BNP Paribas – que es troben registrades en l'epígraf "Deutors" de l'actiu del balanç.

Els valors i actius que integren la cartera del Fons que són susceptibles d'estar dipositats, ho estan a Cecabank, S.A. o en tràmit de dipòsit en aquesta entitat (vegeu Notes 1 i 7). Els valors mobiliaris i la resta d'actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap tipus, excepte per 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.

Gestió del risc:

La gestió dels riscos financers que duu a terme la societat gestora del Fons està dirigida a l'establiment de mecanismes necessaris per controlar l'exposició a les variacions en els tipus d'interès i tipus de canvi, així com als riscos de crèdit i liquiditat. En aquest sentit, el Reial Decret 1.082/2012, de 13 de juliol, estableix una sèrie de coeficients normatius que limiten aquesta exposició i el control de la qual es realitza per la societat gestora. A continuació s'indiquen els principals coeficients normatius als quals està subjecte el Fons:

- Límits a la inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva:

La inversió en accions o participacions emeses per una única IIC, de les mencionades en l'article 48.1.c) i d), no podrà superar el 20% del patrimoni, excepte en les IIC en què la seva política d'inversió es basa en la inversió en un únic fons. Així mateix, la inversió total en IIC esmentades en l'article 48.1.d) del Reial Decret 1.082/2012, de 13 de juliol, no podrà superar el 30% del patrimoni del Fons.

- Límit general a la inversió en valors cotitzats:

La inversió en els actius i instruments financers emesos per un mateix emissor no podrà superar el 5% del patrimoni del Fons. Aquest límit quedarà ampliat al 10%, sempre que la inversió en els emissors en els quals superi el 5% no excedeixi del 40% del patrimoni del Fons. Pot quedar ampliat al 35% quan es tracti d'inversions en valors emesos o avalats per un Estat membre de la Unió Europea, una comunitat autònoma, una entitat local, un organisme internacional del qual Espanya sigui membre o per qualsevol altre Estat que presenti una qualificació de solvència atorgada per una agència especialitzada en qualificació de riscos de reconegut prestigi, no inferior a la del Regne d'Espanya. Quan es desitgi superar el límit del 35%, en el Fulllet i en tota publicació de promoció del Fons haurà de fer-se constar en forma ben visible aquesta circumstància, i s'especificaran els emissors en els valors dels quals es té intenció d'invertir o es té invertit més del 35% del patrimoni. Perquè el Fons pugui invertir fins al 100% del seu patrimoni en valors emesos o avalats per un dels assenyalats en l'article 50.2.b) del Reial Decret 1.082/2012, serà necessari que es diversifiqui, almenys, en sis emissions diferents i que la inversió en valors d'una mateixa emissió no superi el 30% de l'actiu del Fons. Quedarà ampliat al 25% quan es tracti d'inversions en obligacions emeses per entitats de crèdit que tinguin la seva seu en un Estat Membre de la Unió Europea, l'import del qual estigui garantit per actius que cobreixin suficientment els compromisos de l'emissió i que quedin afectats de forma privilegiada al reemborsament del principal i al pagament dels interessos en el cas de situació concursal de l'emissor. El total de les inversions en aquest tipus d'obligacions en les quals se superi el límit del 5% no podrà superar el 80% del patrimoni del Fons.

A aquests efectes, les entitats pertanyents a un mateix grup econòmic es consideren un únic emissor.

- Límit general a la inversió en derivats:

L'exposició total al risc de mercat associada a instruments financers derivats no podrà superar el patrimoni net del Fons. Per exposició total al risc, s'entendrà qualsevol obligació actual o potencial que sigui conseqüència de la utilització d'instruments financers derivats, entre els quals s'inclouran les vendes al descobert.



Les primes pagades per la compra d'opcions, bé siguin contractades aïlladament, bé incorporades en operacions estructurades, no podran superar en cap cas el 10% del patrimoni del Fons.

L'exposició al risc de contrapart en derivats OTC es limita al 5% del patrimoni amb caràcter general i al 10% del patrimoni si la contrapart és una entitat de crèdit amb certes limitacions.

Les posicions davant d'un únic emissor en productes derivats, obligacions emeses per entitats de crèdit l'import dels quals estigui garantit per actius que cobreixin suficientment els compromisos de l'emissió i quedin afectats de forma privilegiada al reemborsament del principal i interessos i dipòsits que el Fons tingui en aquesta entitat, no podran superar el 35% del patrimoni del Fons.

Les posicions davant d'un únic emissor en productes derivats, actius i instruments financers i dipòsits que el Fons tingui en aquesta entitat no podran superar el 20% de patrimoni del Fons.

L'exposició al risc de mercat de l'actiu subjacent associada a l' utilització d'instruments financers derivats haurà de tenir-se en compte per al compliment dels límits de diversificació assenyalats en els articles 50.2, 51.1, 51.4 i 51.5 del Reial Decret 1.082/2012. A tals efectes, s'exclouran els instruments derivats que el seu subjacent sigui un índex borsari o de renda fixa que compleixi amb els requisits establerts en l'article 50.2.d), tipus d'interès, tipus de canvi, divises, índexs financers i volatilitat.

A aquests efectes, les entitats pertanyents a un mateix grup econòmic es consideren un únic emissor.

- Límits a la inversió en altres valors:

S'autoritza la inversió, amb un límit màxim conjunt del 10% del patrimoni, en:

- Accions i actius de renda fixa admesos a negociació a qualsevol mercat o sistema de negociació que no compleixin els requisits establerts en l'article 48.1.a) o que disposin d'altres mecanismes que garanteixin la seva liquiditat almenys amb la mateixa freqüència amb la qual la IIC inversora atengui els reemborsaments de les seves accions o participacions, ja sigui directament o d'acord amb el previst en l'article 82.
- Valors no cotitzats d'acord amb el previst en l'article 49.
- Accions i participacions, quan siguin transmissibles, de les entitats de capital-risc regulades en la Llei 22/2014, de 12 de novembre, i les seves posteriors modificacions, així com les entitats estrangeres similars.

- Coeficient de liquiditat:

El Fons haurà de mantenir un coeficient mínim de liquiditat del 1% del seu patrimoni calculat sobre la mitjana mensual de saldos diaris del patrimoni del Fons.

- Obligacions davant de tercers:

El Fons podrà endeutar-se fins al límit conjunt del 10% del seu actiu per a resoldre dificultats transitòries de tresoreria, sempre que es produeixi per a un termini no superior a un mes, o per adquisició d'actius amb pagament ajornat, amb les condicions que estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors. No es tindran en compte, a aquests efectes, els debèits contrets en la compra d'actius financers en el període de liquidació de l'operació que estableixi el mercat on s'hagin contractat.

Els coeficients legals anteriors mitiguen els riscos següents als quals s'exposa el Fons que, en tot cas, són objecte de seguiment específic per la societat gestora:



Risc de crèdit

El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquesta. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i a la concentració de riscos anteriorment descrits.

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 això, la Societat Gestora gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips. La Societat Gestora disposa, per tant, d'un sistema de gestió de la liquiditat, així com de procediments per controlar els riscos inherents a la liquiditat del Fons, inclosos aquells derivats de l'impacte de la COVID-19.

Risc de mercat

El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:

- Risc de mercat en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels 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 o prima de risc: com a conseqüència del 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.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro, comporta un risc derivat de la fluctuació que puguin experimentar els 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 els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si 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.

La Societat Gestora disposa de sistemes de gestió de risc per determinar, mesurar, gestionar i controlar tots els riscos inherents a la política d'inversió de Fons, inclosos aquells derivats de l'impacte de la COVID-19, així com per determinar l'adequació del perfil de risc a la política i estratègia d'inversió.

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

5. Tresoreria

A 31 de desembre de 2020, la composició del saldo d'aquest epígraf del balanç era la següent:



	Euros
Comptes en el dipositari:	
Cecabank, S.A. (comptes en euros)	23.727.982,72
Cecabank, S.A. (comptes en divisa)	21.131.238,33
	44.859.221,05
Altres comptes de tresoreria:	
Altres comptes de tresoreria en euros (*)	2.614.643,41
Altres comptes de tresoreria en divisa	331,00
	2.614.974,41
	47.474.195,46

(*) Saldos amb altres entitats pertanyents al Grup CaixaBank (vegeu Nota 1).

Els saldos positius dels principals comptes corrents mantinguts pel Fons han meritat a l'exercici 2020 un tipus d'interès anual de mercat.

6. Partícips

Al 31 de desembre de 2020 i 2019, el patrimoni del Fons estava formalitzat per tres classes de participacions, representades per certificats nominatius, sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni (vegeu Nota 1).

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el càlcul del valor de cada participació s'ha efectuat de la següent manera:

	Euros			
	31-12-2020			
	Patrimoni atribuït a partícips o accionistes del Fons al tancament de l'exercici	Valor liquidatiu de la participació	Nre. Participacions	Nre. Partícips
Classe Estándar	715.724.246,02	15,3446	46.643.422	52.690
Classe Plus	768.593.204,99	16,0185	47.981.601	10.479
Classe Premium	97.176.185,58	16,3063	5.959.412	363

	Euros			
	31-12-2019			
	Patrimoni atribuït a partícips o accionistes del Fons al tancament de l'exercici	Valor liquidatiu de la participació	Nre. Participacions	Nre. Partícips
Classe Estándar	965.213.927,65	15,6765	61.570.622	67.279
Classe Plus	1.128.329.455,11	16,3323	69.085.686	14.593
Classe Premium	141.922.826,98	16,6009	8.549.114	476

Conforme a la normativa aplicable, el nombre mínim de partícips dels Fons d'Inversió no ha de ser inferior a 100, en aquest cas gaudiran del termini d'un any per dur a terme la reconstitució permanent del nombre mínim de partícips.

7. Altres despeses d'explotació

Segons s'indica en la Nota 1, la gestió i administració del Fons estan encomanades a la seva societat gestora. Per aquest servei, durant els exercicis 2020 i 2019, el Fons ha meritat una comissió del 1,00%, 0,80% i del 0,65% anual calculada sobre el patrimoni diari del Fons i que se satisfà mensualment, per a les classes de participacions Estándar, Plus i Premium, respectivament.



L'entitat dipositària del Fons (vegeu Nota 1) ha percebut una comissió del 0,07% anual calculada sobre el patrimoni diari del Fons durant els exercicis 2020 i 2019, que se satisfà mensualment per a les classes de participacions Estàndar, Plus i Premium.

El percentatge directe o indirectament aplicat en concepte de comissió de gestió i dipòsit sobre la part de cartera invertida, si s'escau, en institucions d'inversió col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup CaixaBank, no supera els límits màxims legals establerts. Addicionalment, el nivell màxim de comissions de gestió i dipòsit que suporta, sobre la part de cartera invertida, si s'escau, en institucions d'inversió col·lectiva gestionades per entitats no pertanyents al Grup CaixaBank, no supera els límits establerts a aquest efecte en el seu Fullet.

Els imports pendents de pagament per tots dos conceptes, al 31 desembre de 2020 i 2019, s'inclouen en el saldo de l'epígraf "Creditors" del balanç.

El Reial Decret 1.082/2012, de 13 de juliol, pel qual es reglamenta la Llei d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i les seves posteriors modificacions (vegeu Nota 1), desenvolupa en el seu Títol V les funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració de les entitats dipositàries de les Institucions d'Inversió Col·lectiva. Amb data 13 d'octubre de 2016 ha entrat en vigor la Circular 4/2016, de 29 de juny, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors sobre les funcions del dipositari d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i entitats regulades per la Llei 22/2014, de 12 de novembre. Aquesta circular completa la regulació dels dipositaris d'institucions d'inversió col·lectiva desenvolupant l'abast de les funcions i responsabilitats que tenen encomanades, així com les especificitats i excepcions en l'acompliment d'aquestes funcions. Les principals funcions són:

1. Garantir que els fluxos de tresoreria del Fons estiguin degudament controlats.
2. Garantir que, en cap cas, la disposició dels actius del Fons es fa sense el seu consentiment i autorització.
3. Separació entre el compte de valors pròpia del dipositari i la de tercers, no podent-se registrar posicions del dipositari i dels seus clients en el mateix compte.
4. Garantir que tots els instruments financers es registrin en comptes separats i obertes a nom del Fons.
5. En el cas que l'objecte de la inversió siguin altres IIC, la custòdia es realitzarà sobre aquelles participacions registrades a nom del dipositari o d'un subcustodi expressament designat per aquell.
6. Comprovar que les operacions realitzades ho han estat en condicions de mercat.
7. Comprovar el compliment de coeficients, criteris, i límits que estableixi la normativa i el fullet del Fons.
8. Supervisar els criteris, fórmules i procediments utilitzats per la societat gestora per al càlcul del valor liquidatiu de les participacions del Fons.
9. Contrastar l'exactitud, qualitat i suficiència de la informació i documentació que la societat gestora ha de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de conformitat amb la normativa vigent.
10. Custòdia de tots els valors mobiliaris i altres actius financers que integren el patrimoni del Fons, bé directament o a través d'una entitat participant, conservant en tot caso la responsabilitat derivada de la realització d'aquesta funció.
11. Assegurar-se que la liquidació de les operacions es realitza de manera puntual, en el termini que determinin les regles de liquidació que regeixin als mercats o en els termes de liquidació aplicables, així com emplenar les operacions de compra i venda de valors, i cobrar els interessos i dividendes reportats pels mateixos.
12. Vetllar pels pagaments dels dividendes de les accions i els beneficis de les participacions en circulació, així com emplenar les ordres de reinversió rebudes.



13. Les subscripcions i reemborsaments de conformitat amb l'article 133 del Reial Decret 1.082/2012, de 13 de juliol.

Inclòs en l'epígraf "Altres despeses d'explotació – Altres" del compte de pèrdues i guanys es recull, si escau, l'import que no ha estat considerat recuperable de les retencions fiscals sobre rendiments amb origen en títols estrangers.

En el saldo de l'epígraf "Altres despeses d'explotació – Altres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2020 s'hi recullen els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes anuals del Fons, per un import de 12 milers d'euros (10 milers d'euros l'exercici 2019).

Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors. Disposició addicional tercera. «Deure informació» de la Llei 15/2010, de 5 de juliol:

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el Fons no tenia cap import significatiu pendent de pagament a proveïdors en operacions comercials. Així mateix, durant els exercicis 2020 i 2019, el Fons no ha realitzat pagaments significatius a proveïdors en operacions comercials. En opinió dels Administradors de la seva Societat Gestora, tant els imports pendents de pagament a proveïdors en operacions comercials al 31 de desembre de 2020 i 2019 com els pagaments realitzats a aquests proveïdors durant l'exercici 2020 i 2019 compleixen o han complert amb els límits legals d'ajornament.

8. Situació fiscal

El Fons té oberts a inspecció per part de les autoritats fiscals la totalitat dels impostos corresponents a les operacions efectuades en els exercicis 2016 i següents.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, en l'epígraf "Deutors" del balanç es recullen saldos deutors amb l'Administració Pública en concepte de retencions i/o altres saldos pendents de devolució de l'impost sobre beneficis d'exercicis anteriors per import de 5.478 i 17.125 milers d'euros, respectivament.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable abans de compensació de bases imposables negatives, si escau. El tipus de gravamen a l'efecte de l'impost sobre beneficis és de l'1% (Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de Societats).

Quan es generen resultats positius, el Fons registra en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys una despesa en concepte d'impost sobre beneficis net, si s'escau, de l'efecte de la compensació de les pèrdues fiscals. No es generen ingressos per impost sobre beneficis en el cas que el Fons obtingui resultats negatius (vegeu Nota 3-h).

Conforme a la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats s'estableix un límit de compensació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors del 70% de la base imposable prèvia, podent-se compensar en tot cas, bases imposables negatives fins a un import d'un milió d'euros.

Així mateix, per als períodes impositius que s'iniciïn l'any 2020, s'estableix que per als fons l'import net dels quals de la xifra de negocis de l'exercici anterior sigui almenys de vint milions d'euros però inferior a seixanta, la compensació de bases imposables negatives estarà limitada al 50% de la base imposable prèvia a aquesta compensació.

A 31 de desembre de 2020, el saldo de l'epígraf "Altres comptes d'ordre – Pèrdues fiscals a compensar" no recull les pèrdues fiscals corresponent a l'exercici 2020.

Els Administradors de la societat gestora no esperen que, en cas d'inspecció del Fons, sorgeixin passius addicionals d'importància.



9. Esdeveniments posteriors al tancament

Amb posterioritat al tancament de l'exercici no s'ha produït cap esdeveniment significatiu no descrit en les notes anteriors.



Annex: Detall de la Cartera d'Inversions Financeres a 31 de desembre de 2020

CAIXABANK EVOLUCIÓ, FONDS D'INVERSIÓ

Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	ES0413900566	CÈDUL·LES HIPOTECARIES BSAN .25 2029-07-10	3.139.916,46
EUR	ES0213679JR9	BONS BANKINTER .625 2027-10-06	5.923.114,36
EUR	ES00000128B8	SIMULTÀNIA TRESOR PÚBLIC -.518 2021-01-04	36.000.332,34
EUR	ES0378641023	BONS FADE 3 5.9 2021-03-17	11.841.043,76
EUR	ES00000123U9	BONS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	37.548.602,81
EUR	ES00000126B2	BONS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	15.173.974,52
EUR	ES00000127Z9	BONS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	11.490.234,27
EUR	ES0000012B62	BONS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	5.133.190,10
EUR	ES0000012F76	BONS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	2.097.349,65
EUR	ES0001352535	BONS GALICIA 2.95 2021-04-10	149.815,66
EUR	ES0001352592	BONS GALICIA .084 2027-07-30	3.566.928,18
EUR	ES0000101263	BONS MADRID 4.3 2026-09-15	2.672.205,61
EUR	ES0468675030	CÈDUL·LES HIPOTECARIES LIBERBANK .25 2029-09-25	4.165.918,77
EUR	ES0200002006	BONS ADIF 1.875 2025-01-28	4.432.152,69
EUR	ES0200002022	BONS ADIF .8 2023-07-05	10.371.197,48
EUR	ES0200002048	BONS ADIF .95 2027-04-30	1.923.699,99
TOTAL Cartera interior- Valors representatius de deute			155.629.676,65
EUR	ES0113211835	ACCIONS BBVA	283.051,22
EUR	ES0178430098	ACCIONS TELEFONICA	34.945,41
EUR	ES0178430E18	ACCIONS TELEFONICA	629.049,74
EUR	ES0140609019	ACCIONS CAIXABANK	478.164,49
EUR	ES0148396007	ACCIONS INDITEX	116.294,64
EUR	LU1598757687	ACCIONS ARCELOR	1.213.161,15
TOTAL Cartera interior- Instruments de patrimoni			2.754.666,65
EUR	ES0137794022	PARTICIPACIONS CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA	2.103.305,69
TOTAL Cartera interior-Institucions d'Inversió col·lectiva			2.103.305,69
USD	US80282KAU07	BONS SANTANDER USA 4.45 2021-12-03	1.036.626,61
EUR	XS2093769383	BONS SANT CONS FINAN -.544 2021-03-17	8.036.024,25
EUR	XS1936784831	BONS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	809.226,81
EUR	XS1849525057	BONS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	1.014.200,06
EUR	XS2013745703	BONS BBVA 1 2026-06-21	2.423.416,84
EUR	XS1548914800	BONS BBVA .625 2022-01-17	3.929.550,84



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	XS2109819859	BONS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05	1.022.412,02
EUR	XS2177441990	BONS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	4.174.986,70
EUR	XS1025752293	BONS TELFONICA DE FI 2.375 2021-02-10	5.199.138,96
EUR	XS2250026734	BONS ICO .00001 2026-04-30	1.390.821,92
EUR	AT0000A1K9C8	BONS AUSTRIA .75 2026-10-20	5.999.999,58
EUR	AT0000A28KX7	BONS AUSTRIA .00001 2024-07-15	8.365.832,43
EUR	AT0000A2CQD2	BONS AUSTRIA 2030-02-20	2.083.723,61
EUR	IE00B4S3JD47	BONS EIRE 3.9 2023-03-20	12.036.583,53
EUR	IE00BKFVC899	BONS EIRE .2 2030-10-18	5.258.164,86
EUR	IE00BV8C9418	BONS EIRE 1 2026-05-15	11.017.028,47
EUR	XS1565131213	BONS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	14.698.468,38
EUR	XS0804086410	BONS ICO 6 2027-07-12	1.259.143,68
EUR	XS1644451434	BONS ICO .1 2021-07-30	4.929.064,27
EUR	XS1979491559	BONS ICO .2 2024-01-31	3.064.909,72
EUR	XS2054626515	BONS GLAXOS CAPITAL .00001 2021-09-23	5.024.042,09
EUR	XS1173792059	BONS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	2.511.946,08
EUR	XS1457608013	BONS CITIGROUP .75 2023-10-26	7.079.304,75
EUR	XS2196322155	BONS EXXON MOBIL .142 2024-06-26	5.052.646,30
EUR	XS0991099630	BONS IBM 2.875 2025-11-07	11.945.658,88
USD	US89236TGJ88	BONS TOYOTA MOT CRED 1.8 2021-10-07	4.969.258,43
EUR	XS2055727916	BONS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	4.014.111,56
EUR	XS2107315470	BONS ENI .625 2030-01-23	5.176.523,62
EUR	XS2056491587	BONS GENERALI 2.124 2030-10-01	2.451.142,85
EUR	XS1909186451	BONS INGGROEP 2.5 2030-11-15	2.854.748,27
EUR	XS2170362326	BONS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	2.805.013,96
EUR	XS2182049291	BONS SIEMENS FINANC .125 2022-06-05	2.819.660,95
EUR	XS2118280218	BONS SIEMENS FINANC 2026-02-20	8.088.280,39
EUR	XS1616341829	BONS SOCIETE GENERAL -.527 2021-02-22	3.448.187,67
EUR	XS2069380991	BONS E.ON .25 2026-10-24	7.126.168,28
EUR	XS2103014291	BONS E.ON .375 2027-09-29	2.571.290,01
EUR	XS2177575177	BONS E.ON .375 2023-04-20	4.254.226,43
EUR	XS1787517199	BONS AHOLD -.53367857 2021-03-19	1.996.714,50
EUR	PTEDPNOM0015	BONS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	983.891,65
EUR	XS2053052895	BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	4.052.501,44
EUR	XS2013531228	BONS ROYAL BK OF SCO -.54 2021-03-18	2.006.634,73
EUR	DE0001030708	BONS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	10.224.668,35
EUR	DE0001102515	BONS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15	4.239.198,16
USD	US500769JE54	BONS KREDITANSALT 1.625 2023-02-15	1.687.129,80



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	FR0010916924	BONS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	1.433.714,58
EUR	FR0011619436	BONS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	30.806.893,54
EUR	FR0011962398	BONS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	8.854.345,90
EUR	FR0012938116	BONS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	9.855.224,48
EUR	FR0013200813	BONS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	9.492.184,80
EUR	FR0013250560	BONS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	10.667,56
EUR	FR0013489259	BONS UNEDIC 2030-03-05	3.585.750,07
EUR	FR0014000UG9	BONS CADES 2026-02-25	4.094.303,48
EUR	BE0000332412	BONS BELGIUM 2.6 2024-06-22	11.748.456,55
EUR	BE0000339482	BONS BELGIUM .2 2023-10-22	15.408.506,84
EUR	BE0000347568	BONS BELGIUM .9 2029-06-22	4.521.257,19
EUR	FI4000219787	BONS FINLAND .00001 2023-09-15	13.425.515,53
EUR	FI4000391529	BONS FINLAND .00001 2024-09-15	10.373.287,64
EUR	FI4000441878	BONS FINLAND 2030-09-15	3.937.639,33
USD	US465410BG26	BONS ITALY 5.375 2033-06-15	3.193.965,45
EUR	XS0222737529	BONS ITALY 2 2021-06-28	8.255.494,65
EUR	XS0244425194	BONS ITALY -.458 2021-03-17	24.887.347,67
EUR	IT0004644735	BONS ITALY 4.5 2026-03-01	19.735.112,35
EUR	IT0004898034	BONS ITALY 4.5 2023-05-01	25.553.610,90
EUR	IT0005045270	BONS ITALY 2.5 2024-12-01	11.365.710,96
EUR	IT0005090318	BONS ITALY 1.5 2025-06-01	7.476.543,04
EUR	IT0005135840	BONS ITALY 1.45 2022-09-15	9.477.502,02
EUR	IT0005175598	BONS ITALY .45 2021-06-01	10.121.476,24
EUR	IT0005216491	BONS ITALY .35 2021-11-01	5.444.762,11
EUR	IT0005240830	BONS ITALY 2.2 2027-06-01	11.338.861,68
EUR	IT0005410912	BONS ITALY 1.4 2025-05-26	4.497.235,72
EUR	IT0005413171	BONS ITALY 1.65 2030-12-01	6.659.949,82
EUR	NL0014555419	BONS HOLLAND .0001 2030-07-15	17.844.935,88
EUR	XS2102495673	BONS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16	6.269.610,48
EUR	FR00140005J1	BONS BNP .375 2027-10-14	1.012.483,30
EUR	XS1626933102	BONS BNP -.52017857 2021-03-08	4.715.900,55
EUR	XS1584041252	BONS BNP -.537 2021-03-22	5.020.296,80
EUR	XS1470601656	BONS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	5.523.317,73
EUR	DE000A2TSTU4	BONS KFW .00001 2026-09-30	5.195.630,78
EUR	XS2209794408	BONS KFW .00001 2028-09-15	3.399.629,42
EUR	IT0005161325	BONS INTESA SANPAOLO -.52775824 2021-02-28	1.209.133,62
EUR	XS1599167589	BONS INTESA SANPAOLO -.507 2021-01-19	2.142.194,16
EUR	XS2057069507	BONS INTESA SANP B L -.53367857 2021-03-26	5.008.400,93



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	XS2261215011	BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	2.311.935,10
EUR	XS2221845683	BONS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	2.394.616,53
EUR	XS1878190757	BONS AMADEUS HOLDING -.54 2021-03-18	1.997.636,92
USD	USN30707AD06	BONS ENEL FINANCE NV 2.875 2022-05-25	4.189.626,55
USD	USN30707AF53	BONS ENEL FINANCE NV 2.75 2023-04-06	8.590.128,23
EUR	XS1890845875	BONS IBER INTL 3.25 2021-02-12	2.530.937,49
USD	US037833DL15	BONS APPLE 1.7 2022-09-11	4.189.411,90
USD	US037833DQ02	BONS APPLE 2.95 2049-09-11	1.826.100,53
EUR	XS2122485845	BONS DOW CHEMICAL .5 2027-03-15	3.032.349,07
EUR	XS2104967695	BONS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	8.401.519,53
EUR	XS1014627571	BONS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	2.095.667,36
EUR	XS1560863802	BONS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	1.000.144,79
EUR	XS1290850707	BONS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	10.630.986,45
EUR	XS1602557495	BONS BANK OF AMERICA -.52 2021-02-04	10.107.933,43
EUR	XS1991265395	BONS BANK OF AMERICA 1.381 2021-05-10	4.386.320,34
EUR	XS2023643146	BONS MERCK FIN SERVI .005 2023-12-15	8.049.601,22
EUR	XS2023644201	BONS MERCK FIN SERVI .375 2027-07-05	3.098.489,89
EUR	XS2064302735	BONS PEPSICO INC .875 2039-10-19	4.504.742,98
EUR	XS0802174044	BONS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	7.211.339,33
EUR	XS2078405722	BONS COLGATE-PALMOLI .00001 2021-11-12	2.011.004,20
EUR	XS2068969067	BONS RABOBANK .25 2026-10-30	6.633.016,85
EUR	FR0014000PF1	BONS VINCI 2028-11-27	2.306.806,95
EUR	XS2203995910	BONS SODEXHO .5 2024-01-17	1.274.615,17
USD	XS1085735899	BONS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	1.956.215,57
EUR	PTOTELOE0028	BONS PORTUGAL .475 2030-10-18	5.224.207,10
EUR	PTOTENOE0034	BONS PORTUGAL .9 2035-10-12	5.368.867,85
EUR	PTOTESOE0013	BONS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	15.432.282,76
EUR	PTOTEUOE0019	BONS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	9.108.747,84
EUR	PTOTVGOE0008	BONS PORTUGAL -.508 2021-05-19	4.226.906,80
EUR	PTOTVHOE0007	BONS PORTUGAL .00000001 2021-02-12	3.251.839,26
EUR	PTOTVIOE0006	BONS PORTUGAL -.50624176 2021-05-31	22.591.761,19
EUR	PTOTVJOE0005	BONS PORTUGAL -.486 2021-04-12	11.708.017,43
EUR	PTOTVKOE0002	BONS PORTUGAL .00000001 2021-02-02	10.713.298,38
EUR	PTOTVLOE0001	BONS PORTUGAL -.51 2021-06-07	10.856.563,98
EUR	PTOTVMOE0000	BONS PORTUGAL .00000001 2021-01-23	6.359.806,72
EUR	XS2152329053	BONS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	1.739.148,42
EUR	XS2169281487	BONS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	706.568,44
EUR	FR0014000RR2	BONS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	814.998,03



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	FR0013517190	BONS ENGIE SA .375 2027-06-11	2.145.757,72
USD	US911312BT23	BONS UNITED PARCEL 2.2 2024-09-01	869.619,97
EUR	XS2102988354	BONS INTL BANK .0001 2027-01-15	7.705.681,56
EUR	XS1938381628	BONS RESEAU FERRE .875 2029-01-22	2.190.863,94
EUR	XS1603892065	BONS MORGANSTANLEY .517 2021-02-08	906.845,45
EUR	XS1379171140	BONS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	8.606.004,39
EUR	XS1115208107	BONS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	6.380.808,01
EUR	FR0000476087	BONS LA POSTE 4.375 2023-06-26	1.498.318,54
EUR	XS2114413565	BONS ATYT 2.875 2021-05-01	2.421.555,72
EUR	XS2180007549	BONS ATYT 1.6 2028-05-19	4.687.085,24
EUR	XS1629866432	BONS ATYT 3.15 2036-09-04	1.269.918,61
EUR	XS1907120791	BONS ATYT 2.35 2029-09-05	2.328.246,37
EUR	XS1693260702	BONS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	5.096.280,40
EUR	XS1757442071	BONS LEASEPLAN CORP .511 2021-01-25	1.983.220,03
EUR	FR0013510179	BONS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	3.337.375,22
EUR	EU000A283859	BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	2.343.041,41
EUR	EU000A284451	BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	1.905.064,16
EUR	EU000A285VM2	BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	2.313.195,50
EUR	XS2001270995	BONS FCA BANK SPA/IR .625 2022-11-24	1.522.685,63
EUR	LU2076841712	BONS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	5.188.405,03
EUR	SI0002103966	BONS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	1.566.316,45
EUR	DE000A194DC1	BONS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	10.072.954,06
EUR	XS2107332483	BONS GOLDMAN SACHS .509 2021-01-21	5.015.802,60
EUR	XS1265805090	BONS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	5.002.992,37
EUR	XS1577427526	BONS GOLDMAN SACHS .534 2021-03-09	4.018.334,89
EUR	XS1691349523	BONS GOLDMAN SACHS .473 2021-03-29	3.498.388,76
EUR	FR0014000Y93	BONS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	2.896.747,50
USD	US22536PAC59	BONS CREDIT AGRI LON .22413 2021-01-11	4.152.971,16
EUR	XS1538284230	BONS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	4.104.560,63
EUR	FR0013459047	CÈDUL·LES HIPOTECARIES BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	6.156.529,75
EUR	EU000A1G0EJ9	BONS EFSF .00001 2025-10-15	4.120.335,65
EUR	FR0013478898	CÈDUL·LES HIPOTECARIES CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	7.777.752,49
EUR	XS0997775837	BONS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	2.706.633,26
EUR	XS1069549761	BONS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	22.368,60
EUR	FR00140003P3	BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	1.108.372,17
EUR	XS2102380776	BONS DEUT BSHN .75 2035-07-16	1.835.242,48
EUR	XS2125913603	BONS ABBVIE INC .5 2021-06-01	5.012.178,61
USD	US00287YBH18	BONS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19	1.919.477,33



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
USD	XS2051117195	BONS EUROPEAN STABIL 1.375 2024-09-11	9.316.863,08
USD	XS2226989015	BONS EUROPEAN STABIL .375 2025-09-10	2.117.070,36
EUR	CH0520042489	BONS UBS GROUP AG .25 2021-01-29	2.014.914,13
EUR	DE000A2R7JD3	BONS VONOVIA SE .5 2029-09-14	4.090.013,13
EUR	DE000A2R8NC5	BONS VONOVIA SE .125 2023-04-06	1.107.916,99
EUR	XS2049548444	BONS GM FINL CO .2 2022-09-02	6.021.170,08
EUR	XS2125145867	BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	5.349.987,35
EUR	IT0005090995	BONS CASSA DEPOSITI -.53367857 2021-03-22	13.028.209,49
EUR	XS2264977146	BONS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	1.806.380,90
EUR	XS2083301106	CÈDUL·LES HIPOTECARIES FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	5.376.180,61
EUR	XS1781401085	BONS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	3.210.733,61
EUR	XS2066003901	BONS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	7.187.148,03
EUR	BE6318635552	BONS COM BELGIQUE .25 2030-01-23	5.184.203,53
EUR	XS2273810510	BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	1.764.015,08
EUR	FI4000440227	BONS TYOTTOMYYSVAKUU 2023-06-16	1.522.288,30
TOTAL Cartera exterior- Valors representatius de deute			955.648.313,35
EUR	DE0008404005	ACCIONS ALLIANZ	690.006,60
EUR	FR0000120628	ACCIONS AXA	444.151,66
EUR	DE000BAY0017	ACCIONS BAYER	753.336,82
EUR	FR0000120172	ACCIONS CARREFOUR	871.220,91
EUR	NL0011821202	ACCIONS INGGROEP	825.625,33
EUR	FR0000120321	ACCIONS LOREAL	790.986,00
EUR	FR0000121014	ACCIONS LVMH MOET HENNE	905.825,70
EUR	DE0007236101	ACCIONS SIEMENS	1.568.892,00
EUR	FR0000120271	ACCIONS TOTAL FINA	287.871,50
EUR	FR0000127771	ACCIONS VIVENDI	957.145,54
EUR	FR0000125007	ACCIONS SAINT-GOBAIN	566.250,00
EUR	NL0011794037	ACCIONS AHOLD	689.325,08
EUR	FR0000120073	ACCIONS AIRLIQUIDE	654.468,75
EUR	FR0000133308	ACCIONS ORANGE SA	338.139,69
EUR	PTEDP0AM0009	ACCIONS ELECTRCPORTUGAL	860.959,19
EUR	FR0000131104	ACCIONS BNP	176.989,13
EUR	IT0000072618	ACCIONS INTESA SANPAOLO	306.826,94
EUR	IT0003128367	ACCIONS ENEL	1.600.156,32
EUR	NL0010273215	ACCIONS ASML HOLDING NV	253.239,35
EUR	DE0006231004	ACCIONS INFINEON TECH	273.469,68
EUR	FR0000131906	ACCIONS RENAULT	1.083.635,28
EUR	DE0005785604	ACCIONS FRESENIUS AG-PF	142.808,16



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	IE0001827041	ACCIONS CRH	692.341,02
EUR	FR0010208488	ACCIONS ENGIE SA	741.609,68
EUR	DE0005785802	ACCIONS FRESENIUS MEDIC	130.330,20
EUR	FR0000120644	ACCIONS DANONE	91.607,04
EUR	FR0000120578	ACCIONS SANOFI	1.542.362,60
EUR	PTGALOAM0009	ACCIONS GALP ENERGIA SG	168.742,10
EUR	DE0007100000	ACCIONS DAIMLER AG	1.274.962,98
EUR	FR0000045072	ACCIONS CREDIT AGRICOLE	730.418,64
EUR	BE0974293251	ACCIONS ANHEUSER-BUSCH	740.730,93
EUR	NL0013654783	ACCIONS PROSUS NV	1.247.819,92
TOTAL Cartera exterior- Instruments de patrimoni			22.402.254,74
EUR	LU0380865021	ETF DB X-TRACKERS	21.885.929,80
EUR	LU1534073041	PARTICIPACIONS DEUTSCHE AMI	24.912.751,42
EUR	LU1598688189	ETF LYXOR ETFS/FRAN	4.491.538,50
EUR	LU0106235459	PARTICIPACIONS SCHRODER INVEST	26.740.122,30
EUR	IE00B5M1WJ87	ETF STATE ST ETFS I	8.044.915,00
EUR	DE000A0F5UG3	ETF BLACKROCK DEUTS	2.621.600,00
EUR	IE00B3B8Q275	ETF ISHARES ETFS/IR	15.642.795,21
EUR	IE00B66F4759	ETF ISHARES ETFS/IR	124.982.402,88
EUR	LU0914731780	PARTICIPACIONS MIROVA FUNDS/LU	31.279.906,35
EUR	LU0846194776	ETF XTRACKERS/LUXEM	139.658.335,00
TOTAL Cartera exterior-Institucions d'Inversió col·lectiva			400.260.296,46



CaixaBank Evolució, Fons d'Inversió

Informe de Gestió
corresponent a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2020

Situació del Fons, evolució dels negocis (mercats) i evolució previsible

El valor liquidatiu de la participació de la classe Estándar al tancament dels exercicis 2020 i 2019 ascendeix a 15,3446 i 15,6765 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Estándar a 31 de desembre de 2020 es de 715.724.246,02 euros (965.213.927,65 euros a 31 de desembre de 2019).

El valor liquidatiu de la participació de la classe Plus al tancament dels exercicis 2020 i 2019 ascendeix a 16,0185 i 16,3323 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Plus a 31 de desembre de 2020 es de 768.593.204,99 euros (1.128.329.455,11 euros a 31 de desembre de 2019).

El valor liquidatiu de la participació de la classe Premium al tancament dels exercicis 2020 i 2019 ascendeix a 16,3063 i 16,6009 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Premium a 31 de desembre de 2020 es de 97.176.185,58 euros (141.922.826,98 euros a 31 de desembre de 2019).

Lamentablement recordarem l'any 2020 com l'any de la pandèmia global. La salut s'ha vist compromesa, les economies han patit i encara no hi ha hagut espai als EUA per un dels processos electorals més estressats i polaritzats, així com per aconseguir tancar les negociacions del Brexit. Els mercats financers al 2020 han patit una gran volatilitat, no vista des de la crisi de 2008 malgrat el qual l'índex global general va tancar amb una apreciació del 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 als mercats desenvolupats. Sota aquest escenari, els mercats financers van tenir un sòlid començament d'any. Tot i així, al mateix temps la COVID-19 estava impactant la Xina i l'OMS declarava una emergència de salut pública a finals 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 severos confinaments. Com a conseqüència de tot això, el mes de 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 degut a la caiguda de l'activitat. Des d'aleshores, la política monetària i la fiscal han estat una peça clau. Els principals bancs centrals van llençar 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 al mes, a més d'haver portat els tipus a nivells pròxims a zero. Per la seva part, el BCE, amb tipus extremadament baixos prèviament, s'ha focalitzat en els programes no convencionals com l'expansió quantitativa (PEPP) o un nou TLTRO i a tancament de l'exercici anunciava que ampliava el programa de compres fins a 1,850 bilions d'euros i fins el març de 2022. La FED anunciava a l'agost 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 les seves economies, des d'estructures com els "ERTE" a ajudes directes a famílies, llars o companyies. Malgrat l'heterogeneïtat de les mesures, l'objectiu comú ha estat pal·liar els durs efectes de la recessió i el risc que arribessin a inhabilitar la recuperació una vegada la pandèmia passés. Al juliol es va aconseguir una fita rellevant en el Consell Europeu, un canvi en l'escenari de l'Eurozona: es va aprovar el Fons Europeu de Recuperació amb 750.000 milions d'euros, finançat pel pressupost comunitari, avalat conjuntament pels diferents països membres de la zona Euro. A més de l'impacte positiu de les mesures



d'expansió fiscal, la solució reforça la integració de l'Eurozona. El Fons Europeu de Recuperació i el pressupost per als propers set anys es van aprovar amb elevades partides i mesures per fer front al canvi climàtic. En canvi, el risc polític ha estat present als EUA, on no s'aconseguia negociar l'abast de les ajudes fiscals necessàries - per a les llars i les empreses afectades per la pandèmia- que van caducar al juliol, fins als últims dies de l'any.

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 sorprendria per la seva velocitat de recuperació. El sector serveis i les dades d'ocupació han estat els més ressentits als EUA i a Europa. Des de l'estiu ha sorprès els països de l'Àsia Oriental que van aconseguir controlar la propagació del virus, aconseguint una major obertura de les seves economies. La Xina va aconseguir recuperar els nivells d'activitat pre-pandèmia en el quart trimestre, amb fortes dades econòmiques. Des de l'estiu, la preocupació per les noves onades ha coexistit amb els diferents anuncis de les vacunes: PfizerBioNTech, Moderna i AstraZeneca/Oxford van anunciar al novembre els resultats de les seves vacunes, que van sorprendre per la seva eficàcia i seguretat. D'aquesta manera, el camí cap a la recuperació quedava així marcat i els actius financers s'han centrat en ells davant els reptes que queden per davant (producció, logística, vacunació efectiva, ...), permetent un creixement sòlid dels actius de major risc des del novembre. A les principals economies desenvolupades, el creixement econòmic el 2020 ha estat negatiu.

Les principals fites polítiques 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 de que la presidència de Joe Biden tingui un caràcter menys controvertits, junt amb un congrés dividit que podia obstaculitzar les seves potencials mesures, aquelles que més preocupen els 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 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 és la clau per entendre el comportament d'aquests mercats en l'exercici. Malgrat 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 quedat enrere durant l'any), i portava una pendent més pronunciada en la corba de tipus sobirans, especialment en el mercat americà. En termes generals, ha estat un bon any per a la renda fixa. En el 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 al 4% i, per darrere, el High Yield europeu amb un 2%, contrastant amb el 6% que s'apreciava en l'americà durant l'any.

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 del voltant del 34% (S&P), a causa de la por cap al virus i a les seves conseqüències econòmiques. Les contundents polítiques monetàries i fiscals van permetre en aquell moment generar la confiança necessària per a la recuperació. Durant el mes d'agost el principal índex del mercat americà superava els màxims marcats durant el mes de 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 representant el 20% de la valor total de l'S&P. Des del mes de novembre, els mercats reaccionaven de manera positiva al resultat electoral i a les vacunes. La major confiança en la recuperació va provocar que el focus del mercat virés des de les companyies de biaix defensiu i de creixement, que s'havien beneficiat de l'entorn de pandèmia i del 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 aleshores s'havia mantingut especialment deprimat i que, malgrat això, no va aconseguir tancar l'any en positiu. Durant l'any, les temporades de resultats han estat especialment volàtils i amb resultats deprimits, amb moltes companyies sense proporcionar previsions durant el primer trimestre i companyies batent deprimides expectatives durant els següents. Els mercats emergents, amb l'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 actuar com a valor refugi en els pitjors moments de la crisi. Des d'aleshores, a mesura que la confiança en la recuperació millorava i la diferència entre els tipus d'interès entre les dues àrees econòmiques s'havia reduït substancialment, el dòlar es va depreciar. L'euro ha tingut un bon comportament enfront les principals divises, tot i el fort impacte de virus, l'acord del Fons de Recuperació Europeu i la ferma acció de BCE, aconseguïen 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, concretament l'or, ha brillat amb una forta pujada d'un 50% durant l'exercici. Durant el mes d'abril vam viure un moment insòlit amb els preus del cru situant-se en terreny negatiu per primera vegada durant la història. Els futurs del WTI van caure fins als -37 USD, els productors pagaven per "treure's de sobre" els barrils de cru emmagatzemats. Això va passar 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 durant l'any.

Esperem un 2021 que aconseguïxi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb unes economies fortament suportades per l'acció coordinada de bancs centrals i governs. No obstant això, durant el primer semestre considerem que la pandèmia encara generarà incertesa: els ritmes de vacunació juntament amb la mutació de virus mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem que es podrien allargar fins a l'arribada de l'estiu. Tot i l'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 mida, la seva potencial acció coincident en el temps i la millora en la productivitat que la crisi ha aportat, poden generar un sòlid ritme de creixement global amb un especial biaix cap als múltiples sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem a l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció cap al camí que marca la sortida de la crisi, sense veure's pràcticament afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Les vacunes, la política fiscal i monetària donen força al mercat que no obstant això cotitza 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 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 del 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 això, la "cursa" contra el virus, entre contagis i vacunació, marcarà, 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 a mesura que 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 per davant dels sobirans, sent lleugerament cauts en durada. Arranquem l'any amb una exposició moderada al risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat del qual 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 pel Fons

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons (vegeu Nota 4 de la Memòria) està destinat a la consecució del seu objecte, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de preu, crèdit, liquiditat i risc de fluxos de caixa d'acord als límits i coeficients establerts per la normativa vigent (Llei 35/2003, Reial Decret 1.082/2012 i Circulars corresponents emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors) així com a la política d'inversió establerta en el seu Fullet.

Esdeveniments importants produïts després del tancament de l'exercici 2020

Res a esmentar diferent del comentat a la memòria.

Recerca i desenvolupament i Medi Ambient

El Fons no ha desenvolupat cap activitat en matèria de recerca i desenvolupament durant l'exercici 2020.



Adicionalment, donada l'activitat a la qual es dedica el Fons, el mateix no té despeses, actius, provisions o contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats del mateix. Per aquest motiu no s'inclouen desglossaments específics en la memòria dels comptes anuals respecte a la informació de qüestions mediambientals.

Adquisició d'accions pròpies

No aplicable.

Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials

Res a esmentar diferent del comentat a la Memòria (vegeu Nota 7).