



Paseo de la Castellana, 189
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 SI Impacto 0/30 RV, 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 SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió (d'ara endavant, el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, 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 2022, 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 2022. 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 2022.

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 2022, 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 2022 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 pel 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 pel comitè d'auditoria de la Societat Gestora del Fons amb data de 29 de març de 2023.

Període de contractació

El Consell d'Administració de la Societat Gestora del Fons celebrat el 21 de desembre de 2022 ens va nomenar com a auditors per a un període d'un any, comptat a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021, és a dir, per a l'exercici 2022.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord del Consell d'Administració de la Societat Gestora del Fons pel període de 1 any 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) N° 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 n° S0692

Álvaro Quintana
Inscrit en el ROAC n° 21435

29 de març de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 N°m.2023/05379

Informe d'auditoria de comptes objecte
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 SI IMPACTO 0/30 RV, FONS D'INVERSIÓ

BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2022 I 2021

(Euros)

ACTIU	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONI I PASSIU	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIU NO CORRENT	-	-	PATRIMONI ATRIBUÏT A PARTÍCIPS O ACCIONISTES	1.053.725.734,81	1.270.302.726,15
Immobilitzat intangible	-	-	Fons reemborsables atribuïts a participis o accionistes	1.053.725.734,81	1.270.302.726,15
Immobilitzat material	-	-	Capital	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-	Participis	1.212.317.651,29	1.243.532.358,23
Mobiliari i efectes	-	-	Prima d'emissió	-	-
Actius per impost diferit	-	-	Reserves	24.155.888,44	24.155.888,44
ACTIU CORRENT	1.054.788.849,58	1.274.586.577,24	(Accions pròpies)	-	-
Deutors	6.028.251,45	15.804.606,30	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Cartera d'inversions financeres	1.007.317.982,36	1.157.895.886,13	Altres aportacions de socis	-	-
Cartera interior	148.376.204,36	92.751.713,19	Resultat de l'exercici (Dividend a compte)	(182.747.804,92)	2.614.479,48
Valors representatius de deute	96.376.807,96	89.992.954,88	Ajustos per canvis de valor en l'immobilitzat material d'ús propi	-	-
Instruments de patrimoni	-	2.758.758,31	Altres patrimoni atribuït	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-	PASSIU NO CORRENT	-	-
Dipòsits en EECC	51.999.396,40	-	Provisions a llarg termini	-	-
Derivats	-	-	Deutes a llarg termini	-	-
Altres	-	-	Passius per impost diferit	-	-
Cartera exterior	863.037.892,59	1.072.855.545,90	PASSIU CORRENT	1.063.114,77	4.283.851,09
Valors representatius de deute	667.281.387,40	868.349.451,76	Provisions a curt termini	-	-
Instruments de patrimoni	163.282.887,93	204.410.987,13	Deutes a curt termini	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	31.588.342,37	-	Creditors	946.936,02	3.974.433,21
Dipòsits en EECC	-	-	Passius financers	-	-
Derivats	885.274,89	95.107,01	Derivats	116.178,75	309.417,88
Altres	-	-	Periodificacions	-	-
Interessos de la cartera d'Inversió	(4.096.114,59)	(7.711.372,96)	TOTAL PATRIMONI I PASSIU	1.054.788.849,58	1.274.586.577,24
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-			
Periodificacions	-	-			
Tresoreria	41.442.615,77	100.886.084,81			
TOTAL ACTIU	1.054.788.849,58	1.274.586.577,24			
COMPTE D'ORDRE					
COMPTE DE COMPROMÍS	170.766.350,00	321.107.990,36			
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	60.492.865,82			
Compromisos per operacions curtes de derivats	170.766.350,00	260.615.124,54			
ALTRES COMPTE D'ORDRE	346.527.566,78	346.087.317,26			
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	346.527.566,78	346.087.317,26			
Altres	-	-			
TOTAL COMPTE D'ORDRE	517.293.916,78	667.195.307,62			

(*) 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 2022.



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FONS D'INVERSIÓ

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2022 I 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la IIC	-	20.503,05
Despeses de Personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(12.397.260,97)	(13.685.280,78)
Comissió de gestió	(11.110.103,00)	(12.366.540,75)
Comissió dipositari	(872.992,39)	(981.378,59)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(414.165,58)	(337.361,44)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	(12.397.260,97)	(13.664.777,73)
Ingressos financers	26.101.517,60	7.605.034,90
Despeses financeres	(36.343,82)	(52.011,40)
Variació del valor raonable en instruments financers	(117.459.257,67)	(46.966.731,41)
Per operacions de la cartera interior	(4.376.956,05)	(1.817.917,42)
Per operacions de la cartera exterior	(113.082.301,62)	(45.148.813,99)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	335.223,43	528.285,07
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(79.291.683,49)	55.172.938,05
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(4.773.965,50)	506.343,75
Resultats per operacions de la cartera exterior	(90.013.342,83)	54.081.509,44
Resultats per operacions amb derivats	15.499.072,96	515.861,50
Altres	(3.448,12)	69.223,36
RESULTAT FINANCER	(170.350.543,95)	16.287.515,21
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	(182.747.804,92)	2.622.737,48
Impost sobre beneficis	-	(8.258,00)
RESULTAT DE L'EXERCICI	(182.747.804,92)	2.614.479,48

(*) 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 2022.



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FONDS D'INVERSIÓ

Estats de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021

Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Resultat del compte de pèrdues i guanys	(182.747.804,92)	2.614.479,48
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a particips o accionistes	-	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	(182.747.804,92)	2.614.479,48

(*) 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 2022 i 2021:

	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	Altres patrimoni atribuït	Total
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
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a l'inici de l'exercici 2021 (*)	-	1.614.630.076,99	-	24.155.888,44	-	-	-	(57.292.328,84)	-	-	-	1.581.493.636,59
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-	-	2.614.479,48	-	-	-	2.614.479,48
Aplicació del resultat de l'exercici	-	(57.292.328,84)	-	-	-	-	-	57.292.328,84	-	-	-	-
Operacions amb particips	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subscripcions	-	165.708.420,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165.708.420,22
Reemborsaments	-	(479.513.810,14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(479.513.810,14)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Addició per fusió	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021 (*)	-	1.243.532.358,23	-	24.155.888,44	-	-	-	2.614.479,48	-	-	-	1.270.302.726,15
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a l'inici de l'exercici 2022	-	1.243.532.358,23	-	24.155.888,44	-	-	-	2.614.479,48	-	-	-	1.270.302.726,15
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-	-	(182.747.804,92)	-	-	-	(182.747.804,92)
Aplicació del resultat de l'exercici	-	2.614.479,48	-	-	-	-	-	(2.614.479,48)	-	-	-	-
Operacions amb particips	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subscripcions	-	283.202.955,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.202.955,27
Reemborsaments	-	(455.088.045,06)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455.088.045,06)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Addició per fusió	-	138.055.903,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.055.903,37
Saldos a 31 de desembre de 2022	-	1.212.317.651,29	-	24.155.888,44	-	-	-	(182.747.804,92)	-	-	-	1.053.725.734,81

(*) 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 2022.



CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió

Memòria
corresponent a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2022

1. Ressenya del Fons

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, 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. Amb data 23 de març de 2018 el Fons va canviar la seva denominació per la de CaixaBank Evolución, Fons d'Inversió. Finalment, amb data 9 de juliol de 2021 el Fons ha canviat 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, el que no necessàriament significa que els riscos i oportunitats de sostenibilitat en les decisions d'inversió en el marc de la seva activitat no puguin arribar a ser significatius.

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 Estàndar de participacions (la inversió mínima inicial de la qual ascendeix a 6 euros, des del 6 d'abril de 2022) i la classe Premium de participacions (la inversió mínima inicial de la qual ascendeix a 300 milers d'euros). Finalment, amb data 9 de juliol de 2021, a instàncies de la societat gestora del Fons, s'ha inscrit al registre del Fons davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors la classe Cartera de participacions. 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).

La societat gestora del Fons ha signat un contracte d'assessorament per a determinades inversions del Fons amb Blackrock Netherlands BV. Les despeses derivades a aquest contracte són suportades per la societat gestora. Particularment, aquest contracte d'assessorament s'ha signat per a la selecció d'actius de la cartera de renda variable.

Fusió per absorció

Amb data 5 de novembre del 2021, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.U., com a entitat gestora, i de Cecabank, S.A., com a entitat dipositària, la fusió del Fons (com a Fons Absorbent) i de CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió (com a Fons Absorbit) – vegeu Nota 9 -.

Amb data 27 de gener de 2022 es va signar el document contractual de fusió dels esmentats Fons i l'adopció, entre altres, dels següents acords:

1. Dissolució sense liquidació del Fons Absorbit i transmissió en bloc de tots els seus actius i passius al Fons Absorbent, aquest a títol universal en tots els drets i obligacions a aquell.
2. Aprovació de les equacions de conversió o bescanvi de la fusió dels fons implicats, tenint en compte els seus patrimonis i nombre de participacions en circulació del dia 26 de gener de 2022. D'aquesta manera correspondria:
 - 7,082762884 participacions del Fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió Classe Estàndar, per cada participació del Fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió Classe Universal.
 - 6,824101031 participacions del Fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió Classe Plus per cada participació del Fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió Classe Plus.
 - 18,322845374 participacions del Fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió Classe Cartera per cada participació del Fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió Classe Cartera.
 - 16,874411771 participaciones del Fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió Classe Cartera per cada participació del Fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió Classe Interna.
3. Comunicació al Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques, de l'aplicació a la present fusió del règim fiscal especial de les fusions, escissions, aportacions d'actius i bescanvi de valors establert en el Capítol VII del Títol VII de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de Societats.
4. Comunicació, així mateix, al Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques de l'exempció en l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats, en virtut de l'article 88.1.b) del Reial Decret 828/1995, de 29 de maig, pel qual s'aprova el Reglament de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats.

La fusió per absorció s'ha realitzat, a efectes comptables, el 26 de gener de 2022, integrant els saldos de l'actiu i passiu a la data dels balanços de fusió i considerant-se a partir d'aquesta data les operacions realitzades pel Fons Absorbit com realitzades pel Fons Absorbent. Aquesta forma d'integració comptable no afecta de cap manera al bescanvi de les participacions dels Fons implicats.

D'acord amb la legislació vigent, els acords de fusió van ser publicats en el Butlletí Oficial de l'Estat. Així mateix, es van practicar les corresponents notificacions individuals als partícips dels Fons implicats, oferint-los, en el seu cas, el dret de separació, conforme a la normativa aplicable.



El Fons Absorbit no ha transmès béns susceptibles d'amortització. Així mateix, no existeixen béns que s'hagin incorporat als llibres del fons adquirent amb un valor diferent d'aquell pel qual figuraven en els llibres dels Fons transmissors, ni existeixen beneficis fiscals gaudits per les entitats transmissors, respecte dels quals hagi d'assumir el compliment de determinats requisits d'acord amb el que s'estableix en l'article 81 de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats.

El patrimoni atribuït a partícips i el nombre de participacions en circulació a 26 de gener de 2022 i el resultat comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 26 de gener de 2022 de cadascun dels fons de la fusió es detalla a continuació:

Denominació	Patrimoni atribuït a partícips (en euros)	Nº de participacions	Resultat (en euros)
CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió	1.237.173.697,18	81.064.103,76	(34.046.230,88)
CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, Fons d'Inversió	138.055.903,37	1.304.623,98	(3.838.331,70)

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 2022 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 2022, 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 2021 es presenta únicament i exclusiva, a efectes comparatius, tot junt amb la informació corresponent a l'exercici 2022.

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 2022 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2021.

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 2021.

3. Normes de registre i valoració

En l'elaboració dels comptes anuals del Fons corresponents als exercicis 2022 i 2021 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 contrets 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 reconeixen 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 disposa 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 2022 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 2022 el desglossament per terminis de venciment dels valors representatius de deute, és el següent:

Venciment	Euros
Inferior a 1 any	103.966.360,32
Comprès entre 1 i 2 anys	33.398.519,15
Comprès entre 2 i 3 anys	68.134.831,16
Comprès entre 3 i 4 anys	147.793.090,07
Comprès entre 4 i 5 anys	69.204.954,60
Superior a 5 anys	341.160.440,06
	763.658.195,36

Al 31 de desembre de 2022, en l'epígraf "Cartera Interior – Valors representatius de deute" de l'actiu del balanç s'inclouen 29.998 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 2022, el Fons mantenia les següents posicions en els comptes de compromís:

	Euros
Compromisos per operacions curtes de derivats	
Futurs venuts	170.766.350,00
	170.766.350,00
Total	170.766.350,00

A 31 de desembre de 2022, la totalitat de les posicions en comptes de compromís mantingudes pel Fons tenien un venciment inferior a l'any.

Així mateix, al 31 de desembre de 2022 la totalitat de l'import que el Fons tenia registrat en l'epígraf "Comptes de compromís – Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre correspon a posicions denominades en moneda euro.

En l'epígraf "Deutors" del balanç a 31 de desembre de 2022 es recullen 4.156 milers d'euros (4.753 milers d'euros a 31 de desembre de 2021) dipositats en concepte de garantia als mercats de derivats, necessària per poder realitzar operacions en els mateixos.

Així mateix, inclòs a l'epígraf "Deutors" del balanç es recollien a 31 de desembre de 2021 per import de 494 milers d'euros, el saldo corresponent a les vendes de valors al comptat que s'han cancel·lat a la data de liquidació.

Adicionalment, a l'epígraf s'inclouïa al 31 de desembre de 2021 per import de 2.838 milers d'euros, el saldo corresponent a les compres de valors al comptat que es van cancel·lar en la data de liquidació.



Els dipòsits amb entitats de crèdit es valoren conforme al que es disposa en la Nota 3.b.i. A continuació es detallen els dipòsits amb entitats de crèdit mantinguts pel Fons al 31 de desembre de 2022, juntament amb l'interès que esdevinguin i el seu venciment:

Entitat	Divisa	Euros	Venciment	Tipu d'interès
Banco Santander, S.A.	EUR	39.999.474,15	13/06/2023	0,70%
Banco Santander, S.A.	EUR	11.999.922,25	29/09/2023	2,65%
		51.999.396,40		

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. Addicionalment, tant l'estructura de partícips d'un fons, que pot presentar concentracions de partícips amb posicions rellevants, com el risc d'observar tendències rellevants en sortides de partícips en determinats períodes, poden ocasionar problemes de liquiditat en alguns vehicles d'inversió. 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.

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. Aquest spread o prima de risc, és major en actius que tenen la consideració de High Yield o no Investment Grade, és a dir, tenen rating inferior a BBB-.
- 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, així com per determinar l'adequació del perfil de risc a la política i estratègia d'inversió.

Risc de sostenibilitat

La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una



disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament al valor liquidatiu de la participació del Fons.

Aquest Fons té com a objectiu inversions sostenibles (art. 9 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix en el fullet del Fons.

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 2022, la composició del saldo d'aquest epígraf del balanç era la següent:

	Euros
Comptes en el dipositari:	
Cecabank, S.A. (comptes en euros)	15.841.800,62
Cecabank, S.A. (comptes en divisa)	24.066.174,24
	39.907.974,86
Altres comptes de tresoreria:	
Altres comptes de tresoreria en euros (*)	1.534.640,91
	1.534.640,91
	41.442.615,77

(*) Dels quals 1.534.630,91 euros 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 2022 un tipus d'interès anual de mercat.

6. Partícips

Al 31 de desembre de 2022 i 2021, el patrimoni del Fons estava formalitzat per quatre 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 2022 i 2021, el càlcul del valor de cada participació s'ha efectuat de la següent manera:

	Euros			
	31-12-2022			
	Patrimoni atribuït a partícips o accionistes del Fons al tancament de l'exercici	Valor liquidatiu de la participació	Nre. Participacions	Nre. Partícips
Classe Plus	475.113.615,02	13,8761	34.239.586	7.777
Classe Estándard	527.500.261,08	13,2394	39.843.353	43.906
Classe Premium	46.605.877,80	14,1679	3.289.542	254
Classe Cartera (*)	4.505.980,91	5,1445	875.889	90



	Euros			
	31-12-2021			
	Patrimoni atribuït a partícips o accionistes del Fons al tancament de l'exercici	Valor liquidatiu de la participació	Nre. Participacions	Nre. Partícips
Classe Plus	615.489.907,95	16,0313	38.392.899	8.655
Classe Estándard	578.141.509,20	15,3263	37.722.184	43.556
Classe Premium	74.263.826,12	16,3439	4.543.838	304
Classe Cartera (*)	2.407.482,88	5,9127	407.174	34

(*) Des del 9 de juliol de 2021 (vegeu Nota 1).

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 2022 i 2021, 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 Estándard, Plus i Premium, respectivament. Addicionalment, des del 9 de juliol de 2021, el Fons ha meritat una comissió del 0,33% calculada sobre el patrimoni diari del Fons i que se satisfà mensualment per a la classe Cartera de participacions.

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 2022 i 2021, que se satisfà mensualment per a les classes de participacions Estándard, Plus i Premium. Addicionalment, des del 9 de juliol del 2021, l'entitat dipositària del Fons ha percebut una comissió del 0,02% anual calculada sobre el patrimoni diari del Fons, que se satisfà mensualment per a la classe Cartera de participacions.

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 2022 i 2021, 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.

Inclòs en el saldo de l'epígraf "Altres despeses d'explotació – Altres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2022 es recullen els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes anuals del Fons, per un import de 16 milers d'euros (12 milers d'euros en l'exercici 2021).

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 2022 i 2021, el Fons no tenia cap import significatiu pendent de pagament a proveïdors en operacions comercials. Així mateix, durant els exercicis 2022 i 2021, 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 2022 i 2021 com els pagaments realitzats a aquests proveïdors durant l'exercici 2022 i 2021 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 2018 i següents.

A 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 1.681 i 10.365 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.

A 31 de desembre de 2022, el saldo de l'epígraf "Altres comptes d'ordre – Pèrdues fiscals a compensar" no recull les pèrdues fiscals corresponents a l'exercici 2022.

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 2022

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FONS D'INVERSIÓ

Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	ES00000123U9	DEUTE TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	23.616.359,24
EUR	ES00000124W3	DEUTE TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	909.345,14
EUR	ES00000126B2	DEUTE TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	1.307.653,82
EUR	ES00000126Z1	DEUTE TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	1.357.134,96
EUR	ES0000012E85	DEUTE TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	970.461,30
EUR	ES00000121G2	SIMULTÀNIA TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	29.998.391,25
EUR	ES00001010B7	BONS/OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	431.111,43
EUR	ES00001010I2	BONS/OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	3.430.579,70
EUR	ES0000101875	BONS/OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	9.902.508,99
EUR	ES0000101933	BONS/OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	401.485,57
EUR	ES0000101966	BONS/OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	9.393.859,01
EUR	ES0200002006	BONS ADIF 1,880 2025-01-28	4.093.898,21
EUR	ES0200002022	BONS ADIF 0,800 2023-07-05	10.564.019,34
TOTAL Cartera interior- Valors representatius de deute			96.376.807,96
EUR	XS1808395930	BONS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	2.489.969,06
EUR	XS2361358299	BONS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	4.804.117,05
EUR	XS1820037270	BONS BBVA 1,380 2025-05-14	1.073.012,73
EUR	XS1946004451	BONS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	183.800,76
EUR	IE00BFZRQ242	DEUTE EIRE 1,350 2031-03-18	22.802.103,52
EUR	XS2230399441	BONS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	7.994.812,29
EUR	XS2343340852	BONS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	6.786.657,15
EUR	XS2464405229	BONS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	3.000.697,35
EUR	XS2346253730	BONS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	4.568.564,64
EUR	XS2200150766	BONS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	1.204.376,91
EUR	XS2310118976	BONS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	5.391.426,85
EUR	XS2055758804	BONS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	4.858.790,72
EUR	XS1979491559	EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	3.307.984,67
EUR	XS2250026734	EMISSIONS TESORO PUBLICO -0,229 2026-04-30	1.236.411,75
EUR	XS2002017361	BONS VODAFONE 0,900 2026-11-24	7.138.512,98
EUR	FR0014009DZ6	BONS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	3.629.740,60
EUR	XS2344735811	BONS ENI 0,380 2028-06-14	1.476.823,94
EUR	XS2056491587	BONS GENERALI 2,120 2030-10-01	2.764.209,71



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	XS2201857534	BONS GENERALI 2,430 2031-07-14	2.307.032,09
EUR	XS2350756446	BONS INGGROEP 0,880 2032-06-09	8.684.598,65
EUR	XS2235996217	BONS NOV FIN 3,283 2028-09-23	2.623.277,23
EUR	XS2412044567	BONS RWE 0,500 2028-11-26	6.412.820,67
EUR	XS2482936247	BONS RWE 2,130 2026-05-24	2.561.765,06
EUR	FR0014006XA3	BONS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	685.225,10
EUR	XS2327420977	BONS E.ON 0,600 2032-10-01	1.478.606,16
EUR	XS2047500926	BONS E.ON 0,350 2030-02-28	7.274.399,75
EUR	XS2177580508	BONS E.ON 0,880 2031-08-20	1.025.151,72
EUR	XS2463505581	BONS E.ON 0,880 2025-01-08	2.683.407,20
EUR	XS2517103334	BONS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	3.497.484,87
EUR	FR001400AF72	BONS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	5.814.966,88
EUR	PTEDPKOM0034	BONS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	2.366.843,18
EUR	PTEDPNOM0015	BONS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	6.033.284,58
EUR	XS2542914986	BONS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	5.696.566,40
EUR	XS1893621026	BONS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	3.263.223,21
EUR	DE0001030708	DEUTE DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	31.456.612,49
EUR	DE0001030732	DEUTE DEUTSCHLAND 0,684 2031-08-15	9.639.783,68
EUR	XS1414146669	BONS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	8.629.830,39
EUR	XS1612940558	BONS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	14.571.304,43
EUR	FR0013518487	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	7.335.924,46
EUR	FR0013534559	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	9.252.642,46
EUR	FR00140002P5	EMISSIONS FRECH TREASURY -0,097 2028-02-25	8.492.691,50
EUR	FR0014000667	EMISSIONS FRECH TREASURY -0,006 2028-11-25	9.804.001,03
EUR	FR0014000L31	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,012 2030-11-19	6.289.927,56
EUR	FR0014000UG9	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	28.451.564,11
EUR	FR0014001ZY9	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	4.870.135,06
EUR	FR0014004016	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	28.471.087,80
EUR	FR0126221896	EMISSIONS FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	16.390.313,42
EUR	IT0004898034	DEUTE ITALY 4,500 2023-05-01	27.464.319,41
EUR	DE000LB2V7C3	BONS BADEN 0,250 2028-07-21	4.793.495,25
EUR	FR0013296373	BONS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	2.554.000,42
EUR	FR0014003YN1	BONS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	3.610.653,77
EUR	XS1107718279	EMISSIONS EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	20.122.593,27
EUR	XS2484093393	EMISSIONS EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	1.727.599,88
EUR	FR00140005J1	BONS BNP 0,380 2027-10-14	3.503.681,29
EUR	FR0013465358	BONS BNP 0,500 2026-06-04	3.004.961,54
EUR	XS1626933102	BONS BNP 1,980 2024-06-07	4.699.888,38
EUR	FR0014006NI7	BONS BNP PARIBAS S.A. 0,500 2028-05-30	5.063.492,93



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	XS1999841445	BONS KFW 0,010 2027-05-05	9.153.693,59
EUR	XS2089368596	BONS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	8.530.763,97
EUR	XS2261215011	BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	1.708.487,80
EUR	XS2536431617	BONS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	7.108.539,01
EUR	XS2531420656	BONS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	5.944.105,66
EUR	XS2353182020	BONS ENEL FINANCE NV 0,615 2027-06-17	12.413.250,67
EUR	XS1937665955	BONS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	489.814,63
EUR	XS1750986744	BONS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	7.642.925,22
EUR	XS1774629346	BONS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	8.871.981,10
EUR	PTOTVMOE0000	DEUTE PORTUGAL 0,630 2025-07-23	6.313.412,20
EUR	FR0013428489	BONS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	2.493.045,87
EUR	FR001400A1H6	BONS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	2.435.890,10
EUR	FR0013504693	BONS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	3.208.779,44
EUR	XS2160861808	BONS INTL BANK 0,010 2028-04-24	12.995.755,86
EUR	DE000NWB0AG1	BONS/OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	3.915.945,99
EUR	DE000NWB0AQ0	BONS/OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	5.901.939,93
EUR	FR001400D6O8	BONS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	4.046.119,69
EUR	EU000A283859	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,075 2030-10-04	8.706.287,85
EUR	EU000A284451	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,298 2025-11-04	29.968.488,83
EUR	EU000A285VM2	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,168 2035-07-04	4.368.008,71
EUR	EU000A287074	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,231 2028-06-02	11.112.306,69
EUR	EU000A3KNYF7	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN 0,043 2026-03-04	21.351.528,53
EUR	EU000A3KRJQ6	EMISSIONS EUROPEAN COMMUN -0,124 2029-07-04	21.671.874,11
EUR	DE000A289QR9	BONS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	5.815.275,33
EUR	XS2490471807	BONS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	2.681.834,68
EUR	XS2346124410	BONS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	1.833.987,33
EUR	FR0014000Y93	BONS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	7.767.569,26
EUR	XS2002516446	BONS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	4.526.324,03
EUR	XS2154486224	BONS NED WATERSCHAPS -0,538 2023-04-14	897.289,56
EUR	XS2382267750	BONS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	6.878.862,98
EUR	DE000A30VQA4	BONS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	2.864.727,71
EUR	DE000A3MQS56	BONS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	2.262.864,92
EUR	CH0520042489	BONS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	1.834.474,90
EUR	XS2411241693	BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	1.230.075,22
EUR	FR0013183167	BONS/OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	3.821.292,42
EUR	XS2259210677	BONS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	1.046.937,71
EUR	FR00140005B8	BONS SOCIETE DU GRAN 0,159 2030-11-25	6.061.141,33
EUR	FR0013372299	BONS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	3.550.248,39
EUR	XS2152308727	BONS CPPIB 0,250 2027-04-06	3.583.636,34



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
EUR	XS1815070633	BONS NORDIC 0,500 2025-11-03	499.842,34
EUR	XS2233088132	BONS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	2.450.887,54
TOTAL Cartera exterior- Valors representatius de deute			667.281.387,40
GBP	GB0006776081	ACCIONS PEARSON	2.255.782,96
BRL	BRCRFBACNOR2	ACCIONS ATACADAO DISTRI	1.316.308,25
EUR	NL0000009827	ACCIONS KKN	4.331.970,00
EUR	FR0000121972	ACCIONS SCHNEIDER	8.039.280,00
EUR	ES0127797019	ACCIONS EDP RENOVAVEIS	2.716.560,00
CHF	CH0002497458	ACCIONS SGS SOC GEN	1.849.658,91
USD	US05351W1036	ACCIONS AVANGRID	2.710.215,33
USD	US00846U1016	ACCIONS AGILENT	5.438.259,61
DKK	DK0061539921	ACCIONS VESTAS WIND SYS	1.005.580,81
JPY	JP3734800000	ACCIONS NIDEC CORPORATI	3.432.833,75
JPY	JP3481800005	ACCIONS DAIKIN INDUSTRI	2.148.174,41
USD	US70450Y1038	ACCIONS PAYPAL	1.117.750,48
USD	US1011371077	ACCIONS BOSTON SCIENTIF	7.780.466,16
USD	US2372661015	ACCIONS DARLING INT INC	1.830.134,06
USD	US2283681060	ACCIONS CROWN HOLDING I	3.532.775,94
USD	US0527691069	ACCIONS AUTODESK INC	2.321.800,18
USD	US8835561023	ACCIONS THERMO FISHER	3.652.575,09
DKK	DK0060534915	ACCIONS NOVO NORDISK	1.400.150,61
GBP	GB00B2B0DG97	ACCIONS REED ELSEVIER P	4.102.161,63
USD	US2358511028	ACCIONS DANAHER CORP	5.975.638,28
USD	US74762E1029	ACCIONS QUANTA SERV INC	2.196.506,14
CAD	CA11284V1058	ACCIONS BROOKFIELD RENE	3.361.109,65
USD	US4262811015	ACCIONS J HENRY & ASSOC	7.790.275,12
GBP	GB0004052071	ACCIONS HALMA PLC	2.880.322,05
USD	US1011211018	ACCIONS BOSTON PROPERTI	2.834.641,51
USD	US38526M1062	ACCIONS GRAND CANYON ED	2.023.476,11
DKK	DK0060094928	ACCIONS ORSTED AS	1.146.089,40
DKK	DK0060227585	ACCIONS FINANCIER STAR	2.869.367,42
EUR	DE000A1ML7J1	ACCIONS VONOVIA SE	1.904.289,60
USD	US88160R1014	ACCIONS TESLA	989.628,66
USD	US6974351057	ACCIONS PALO ALTO NETW	1.603.383,62
EUR	DE000LEG1110	ACCIONS LEG IMMOBILIEN	2.769.130,00
IDR	ID1000118201	ACCIONS BANK RAKYAT IND	8.374.735,22
USD	US8962391004	ACCIONS TRIMBLE INC	7.415.498,15
JPY	JP3970300004	ACCIONS RECRUIT HOLDING	2.280.248,14
USD	US37940X1028	ACCIONS GLOBAL PAYMENTS	1.762.884,77



Divisa	ISIN	Descripció	Euros
USD	US65339F1012	ACCIONS NEXTERA ENERGY	1.796.253,91
USD	US98978V1035	ACCIONS ZOETIS INC	4.298.818,25
ZAR	ZAE000035861	ACCIONS CAPITEC BANK HO	4.194.540,04
USD	US9224751084	ACCIONS VEEVA SYSTEMS I	1.281.451,73
USD	CA82509L1076	ACCIONS SHOPIFY INC	518.809,85
USD	JE00B783TY65	ACCIONS APTIV PLC	3.967.236,21
USD	US29786A1060	ACCIONS ETSY INC	872.795,55
KRW	KR7006400006	ACCIONS SAMSUNG SDI CO	2.775.082,17
USD	US29355A1079	ACCIONS ENPHASE ENERGY	767.318,42
JPY	JP3385890003	ACCIONS GMO PAYMENT	1.509.677,42
USD	US39874R1014	ACCIONS GROCERY OUT HP	995.315,05
USD	US0584981064	ACCIONS BALL CORP	2.350.495,59
USD	GB00BMVP7Y09	ACCIONS ROYALTY PHARMA	4.644.416,83
INR	INE545U01014	ACCIONS BANDHAN BANK	2.737.285,25
CNY	CNE100000Z75	ACCIONS ANHUI HONG	1.254.211,70
USD	US98983L1089	ACCIONS ZURN ELKAY	1.145.966,65
CNY	CNE1000051F2	ACCIONS CHINA THREE	2.137.160,61
USD	IE00BFY8C754	ACCIONS STERIS PLC	1.932.391,05
USD	US12685J1051	ACCIONS CABLE ONE INC	731.511,05
USD	US44925C1036	ACCIONS ICF	851.286,84
USD	US29261A1007	ACCIONS ENCOMPASS	2.251.710,03
CHF	CH0371153492	ACCIONS LANDIS	1.109.491,71
TOTAL Cartera exterior- Instruments de patrimoni			163.282.887,93
USD	IE00BHZPJ239	ETF ISHARES ETFS/IR	5.308.188,15
EUR	IE00BHZPJ452	ETF ISHARES ETFS/IR	7.060.200,00
USD	IE00BHZPJ908	ETF ISHARES ETFS/IR	19.219.954,22
TOTAL Cartera exterior-Institucions d'Inversió col·lectiva			31.588.342,37



CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, Fons d'Inversió

Informe de Gestió corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

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

El valor liquidatiu de la participació de la classe Plus al tancament dels exercicis 2022 i 2021 ascendeix a 13,8761 i 16,0313 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Plus a 31 de desembre de 2022 és de 475.113.615,02 euros (615.489.907,95 euros a 31 de desembre de 2021).

El valor liquidatiu de la participació de la classe Estándar al tancament dels exercicis 2022 i 2021 ascendeix a 13,2394 i 15,3263 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Estándar a 31 de desembre de 2022 és de 527.500.261,08 euros (578.141.509,20 euros a 31 de desembre de 2021).

El valor liquidatiu de la participació de la classe Premium al tancament dels exercicis 2022 i 2021 ascendeix a 14,1679 i 16,3439 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Premium a 31 de desembre de 2022 és de 46.605.877,80 euros (74.263.826,12 euros a 31 de desembre de 2021).

El valor liquidatiu de la participació de la classe Cartera al tancament del ejercicio 2022 i 2021 ascendeix a 5,1445 i 5,9127 euros, respectivament. Addicionalment, el patrimoni de la classe Cartera a 31 de desembre de 2022 és de 4.505.980,91 euros (2.407.482,88 euros a 31 de desembre de 2021).

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenquen registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subvien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment va acabar de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, una gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% i la pujada més gran dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals han pujat tipus al llarg de l'any. A l'Eurozona, després d'una tímida aproximació al control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista a l'Eurozona és totalment diferent de l'origen



dels EUA. Així, a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada. El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0%, però el seu començament de pujades es va endarrerir fins ben entrat el mes de juliol; per tant, tots els moviments s'han produït el segon semestre.

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el peatge en forma d'alentiment econòmic. Tot i així, la recessió tan esbombada no s'ha acabat de produir i sembla que s'endarrerirà el 2023. Els indicadors avançats, com l'ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, i és un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa d'atur propera a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Tot i això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a entreveure una retallada en el creixement dels preus. Dos factors hi han influït: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat semblant i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 fins a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació, fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que fa a altres àrees geogràfiques, potser la Xina ha estat la font de més volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. El seu potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat certa esperança als mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avenços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una finalització ràpida d'aquesta. Tot i això, sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats gaire rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades a totes les classes d'actius, però en algunes el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus d'una magnitud semblant en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit un any -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit el 2022 un -11%. En el cas europeu, els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes a les borses s'han quedat minimitzades tot i que, per exemple, l'SP500 ha corregit el 2022 un -19,44%. En el cas europeu, l'Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com a actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% davant de l'euro i d'un 13,94% davant del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha patit canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i sobretot amb els darrers discursos i actes dels bancs centrals. Aquest cicle inflacionista no es pot donar per acabat. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment és deguda als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avenç, es refreda una mica el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit seguim pensant que el moment per a la inversió en renda variable encara està per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci tornar a corregir les borses. Mantenim un posicionament amb un focus més gran en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre del 2023.

En el cas de la renda fixa, l'escenari és diametralment diferent. Després d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que després dels darrers discursos dels bancs centrals a tancament d'aquest any hagin posat damunt la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. Per això el moviment de compra següent pot ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs



centrals acabin de fer bé la feina i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin definitivament clars.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment estiguem davant d'un escenari de recessió tècnica s'anirà veient les properes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació perquè els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers pel Fons

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons (vegeu Nota 4) està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de preu, crèdit, liquiditat, sostenibilitat 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 la política d'inversió establerta en el seu fulllet.

La informació requerida per l'article 11 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la transparència de les inversions sostenibles en els informes periòdics s'inclou en el "Annex de Sostenibilitat".

Esdeveniments importants produïts després del tancament de l'exercici 2022

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 2022.

Addicionalment, 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 present memòria respecte a informació de qüestions mediambientals, el que no necessàriament significa que els riscos i oportunitats de sostenibilitat en les decisions d'inversió en el marc de la seva activitat descrita a la Nota 1 no puguin arribar a ser significatius.

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).