



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

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

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, 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 2023, 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 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 en 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 als 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.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats 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 aquests riscos.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Aspectes més rellevants de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p>Cartera d'inversions financeres</p> <p>De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.</p> <p>D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.</p>	<p>El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.</p> <p>Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:</p> <p><i>Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols</i></p> <p>Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.</p> <p><i>Valoració de la cartera d'inversions financeres</i></p> <p>Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.</p> <p>Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.</p>



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb 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 esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora 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, a causa de frau o error.

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

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, a causa 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 existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

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'escapacisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de 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 a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'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 l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per 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 de nostre informe d'auditoria. No obstant això, 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 els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raül Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2023 i
informe de gestió de l'exercici 2023



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2023 y 2022 (Expressat en euros)

ACTIU	2023	2022
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	47 263 019,87	49 201 958,44
Deutors	1 708 163,42	817 811,38
Cartera d'inversions financeres	43 256 312,62	45 235 848,89
Cartera interior	2 600 746,45	1 735 786,57
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	2 600 746,45	1 735 786,57
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	40 655 566,17	43 500 062,32
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	40 655 566,17	43 500 062,32
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	2 298 543,83	3 148 298,17
TOTAL ACTIU	47 263 019,87	49 201 958,44



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2023	2022
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	47 143 188,31	49 067 325,23
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	47 143 188,31	49 067 325,23
Capital	-	-
Partícips	39 887 229,27	51 068 212,00
Prima d'emissió	-	-
Reserves	2 254 462,37	2 254 462,37
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	5 001 496,67	(4 255 349,14)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	119 831,56	134 633,21
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	114 431,56	101 148,21
Passius financers	-	-
Derivats	5 400,00	33 485,00
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	47 263 019,87	49 201 958,44
COMPTES D'ORDRE	2023	2022
Comptes de compromís	3 846 835,04	3 166 142,50
Compromisos per operacions llargues de derivats	3 846 835,04	3 166 142,50
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	233 098 942,80	228 795 794,40
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	233 098 942,80	228 795 794,40
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	236 945 777,84	231 961 936,90



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

**Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de
diciembre de 2023 i 2022**

(Expressat en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(1 093 943,17)</u>	<u>(1 173 437,72)</u>
Comissió de gestió	(897 687,15)	(958 382,12)
Comissió de dipositari	(75 916,77)	(80 982,96)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(120 339,25)	(134 072,64)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(1 093 943,17)	(1 173 437,72)
Ingressos financers	1 466 285,36	1 534 353,44
Despeses financeres	(20,77)	(1 980,26)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>3 409 993,34</u>	<u>(6 643 387,49)</u>
Per operacions de la cartera interior	471 886,48	(131 575,36)
Per operacions de la cartera exterior	2 938 106,86	(6 511 812,13)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(4 466,10)	(43 531,04)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>1 238 828,75</u>	<u>2 072 633,93</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	157 983,24	(444 013,44)
Resultats per operacions de la cartera exterior	989 473,67	1 556 345,35
Resultats per operacions amb derivats	44 330,85	797 380,92
Altres	47 040,99	162 921,10
Resultat financer	6 110 620,58	(3 081 911,42)
Resultat abans d'impostos	5 016 677,41	(4 255 349,14)
Impost sobre beneficis	(15 180,74)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>5 001 496,67</u>	<u>(4 255 349,14)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	5 001 496,67
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	5 001 496,67

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats de exercicis anteriors	Resultat del exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2022	51 068 212,00	2 254 462,37	-	(4 255 349,14)	-	49 067 325,23
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	51 068 212,00	2 254 462,37	-	(4 255 349,14)	-	49 067 325,23
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	5 001 496,67	-	5 001 496,67
Aplicació del resultat del exercici	(4 255 349,14)	-	-	4 255 349,14	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	4 383 267,20	-	-	-	-	4 383 267,20
Reemborsaments	(11 308 900,79)	-	-	-	-	(11 308 900,79)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2023	39 887 229,27	2 254 462,37	-	5 001 496,67	-	47 143 188,31

Les Notes 1 a 13, descrites en 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 2023.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(4 255 349,14)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(4 255 349,14)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	49 796 344,93	2 254 462,37	-	12 627 317,92	-	64 678 125,22
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	49 796 344,93	2 254 462,37	-	12 627 317,92	-	64 678 125,22
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(4 255 349,14)	-	(4 255 349,14)
Aplicació del resultat de l'exercici	12 627 317,92	-	-	(12 627 317,92)	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	4 619 786,86	-	-	-	-	4 619 786,86
Reemborsaments	(15 975 237,71)	-	-	-	-	(15 975 237,71)
Romanent procedent de la fusió	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni						
Saldos a 31 de desembre de 2022	51 068 212,00	2 254 462,37	-	(4 255 349,14)	-	49 067 325,23



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 2 de desembre de 2005. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 30 de gener de 2006 amb el número 3.377, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 19 d'abril de 2011, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del Fons:

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

A 29 de juny de 2018 la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

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

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

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

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

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

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart

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

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Comissió de Gestió	0,600%	2,200%	1,500%	1,100%
Comissió de Dipòsit	0,020%	0,175%	0,150%	0,100%

Durant l'exercici 2023 i 2022, el Fons ha aplicat, a les classes Estàndard, Plus i Premium, uns tipus de comissió de reemborsament del 4,00% aplicada fins als 30 dies a partir de la subscripció del fons i de les seves corresponents classes.

En el fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, de 50.000 euros per a la classe Plus i de 300.000 euros per a la classe Premium.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 19 d'abril de 2011, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus i de 300.000 euros per a la classe Premium. En els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

b) Gestió del risc

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

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

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- Risc de liquiditat: En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.

- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - 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, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden 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 què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

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

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

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

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

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

- 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 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 el valor liquidatiu de la participació del Fons.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix en el fullet del Fons.

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

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Las Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

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

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

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

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

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

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

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

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.

- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius. Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Dipòsits de garantia	336 944,80	360 243,00
Administracions Públiques deutores	245 378,31	254 633,51
Operacions pendents de liquidar	1 124 882,82	202 533,47
Altres	957,49	401,40
	<u>1 708 163,42</u>	<u>817 811,38</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull, principalment, l'import dels dividendes pendents de cobrament.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Administracions Públiques creditors	26 260,39	6 626,61
Altres	88 171,17	94 521,60
	<u>114 431,56</u>	<u>101 148,21</u>

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:

	2023	2022
Altres retencions	11 079,65	6 626,61
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici	15 180,75	-
	<u>26 260,39</u>	<u>6 626,61</u>



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

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

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuació:

	2023	2022
Cartera interior	<u>2 600 746,45</u>	<u>1 735 786,57</u>
Instrumentos de patrimonio	2 600 746,45	1 735 786,57
Cartera exterior	<u>40 655 566,17</u>	<u>43 500 062,32</u>
Instrumentos de patrimonio	40 655 566,17	43 500 062,32
	<u>43 256 312,62</u>	<u>45 235 848,89</u>

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2023 i 2022, es mostra a continuació:

	2023	2022
Comptes en el Dipositari	1 638 359,19	1 915 133,02
Comptes en euros	588 929,39	493 660,67
Comptes en divisa	1 049 429,90	1 421 472,35
Altres comptes de tresoreria	660 184,54	1 233 165,15
Altres comptes de tresoreria en euros	660 184,54	1 233 165,15
	<u>2 298 543,83</u>	<u>3 148 298,17</u>

Durant els exercicis 2023 i 2022 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Patrimoni atribuït a partícips	<u>2 337 938,00</u>	<u>26 468 436,01</u>	<u>16 247 099,24</u>	<u>2 089 715,06</u>
Nombre de participacions emeses	<u>335 977,76</u>	<u>3 690 826,89</u>	<u>2 053 285,59</u>	<u>249 085,45</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,96</u>	<u>7,17</u>	<u>7,91</u>	<u>8,39</u>



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Nombre de partícips	<u>32</u>	<u>2 734</u>	<u>206</u>	<u>7</u>

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Patrimoni atribuït a partícips	<u>3 696 420,68</u>	<u>26 558 646,77</u>	<u>15 990 173,39</u>	<u>2 822 084,39</u>
Nombre de participacions emeses	<u>595 826,73</u>	<u>4 081 841,18</u>	<u>2 243 485,99</u>	<u>375 133,27</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,20</u>	<u>6,51</u>	<u>7,13</u>	<u>7,52</u>
Nombre de partícips	<u>34</u>	<u>2 958</u>	<u>223</u>	<u>10</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2023 i 2022 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 no existeixen participacions significatives.

9. Comptes de Compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Pèrdues fiscals a compensar	<u>233 098 942,80</u>	<u>228 795 794,40</u>



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

2023	2022
<u>233 098 942,80</u>	<u>228 795 794,40</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2023 el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis reportat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

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

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

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

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



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

12. Altre informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 7 milers d'euros i 6 milers d'euros, respectivament.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

El 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre altres, les següents modificacions:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els últims 3 anys a comprendre com a mínim els últims 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS FERROVIAL SE	EUR	519 657,05	-	598 916,76	79 259,71	NL0015001FS8
ACCIONS GRIFOLS SA	EUR	931 627,11	-	1 122 156,64	190 529,53	ES0171996087
ACCIONS BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	570 764,05	-	653 481,67	82 717,62	ES0113211835
ACCIONS CELLNEX TELECOM SA	EUR	241 870,30	-	226 191,38	(15 678,92)	ES0105066007
TOTALS Accions admeses cotització		2 263 918,51	-	2 600 746,45	336 827,94	
TOTAL Cartera Interior		2 263 918,51	-	2 600 746,45	336 827,94	



Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ADIDAS AG	EUR	430 843,74	-	457 637,60	26 793,86	DE000A1EWWW0
ACCIONS ELIA GROUP SA/NV	EUR	365 204,09	-	369 018,10	3 814,01	BE0003822393
ACCIONS SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	558 107,71	-	764 203,12	206 095,41	FR0000121972
ACCIONS LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 021 415,71	-	1 228 780,00	207 364,29	FR0000121014
ACCIONS PERNOD RICARD SA	EUR	317 877,41	-	276 048,00	(41 829,41)	FR0000120693
ACCIONS AXA SA	EUR	724 686,68	-	794 431,11	69 744,43	FR0000120628
ACCIONS L OREAL SA	EUR	264 704,27	-	300 583,55	35 879,28	FR0000120321
ACCIONS AIR LIQUIDE SA	EUR	919 985,02	-	1 103 391,80	183 406,78	FR0000120073
ACCIONS HERMES INTERNATIONAL	EUR	153 236,60	-	224 499,60	71 263,00	FR0000052292
ACCIONS NOVO NORDISK A/S	DKK	1 505 920,85	-	2 511 905,03	1 005 984,18	DK0062498333
ACCIONS BNP PARIBAS SA	EUR	532 573,68	-	647 243,19	114 669,51	FR0000131104
ACCIONS DSV A/S	DKK	364 456,76	-	410 010,60	45 553,84	DK0060079531
ACCIONS DIAGEO PLC	GBP	313 852,59	-	278 670,26	(35 182,33)	GB0002374006
ACCIONS MUENCHENER RUECKVERS	EUR	756 405,42	-	743 823,30	(12 582,12)	DE0008430026
ACCIONS SIEMENS AG	EUR	696 546,93	-	957 669,12	261 122,19	DE0007236101
ACCIONS SAP SE	EUR	1 256 863,81	-	1 489 088,48	232 224,67	DE0007164600
ACCIONS RWE AG	EUR	502 255,69	-	530 810,20	28 554,51	DE0007037129
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 630 694,25	-	1 767 579,00	136 884,75	DE0005557508
ACCIONS UBS GROUP AG	CHF	1 075 653,64	-	1 451 243,11	375 589,47	CH0244767585
ACCIONS NESTLE SA	CHF	1 993 961,28	-	1 969 245,04	(24 716,24)	CH0038863350
ACCIONS LONZA GROUP AG	CHF	1 143 920,94	-	942 379,22	(201 541,72)	CH0013841017
ACCIONS ABB LTD	CHF	251 590,26	-	282 271,57	30 681,31	CH0012221716
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	1 288 990,98	-	1 403 786,51	114 795,53	CH0012005267
ACCIONS ORSTED AS	DKK	170 969,83	-	171 282,17	312,34	DK0060094928
ACCIONS CRH PLC	GBP	355 192,75	-	517 900,48	162 707,73	IE0001827041
ACCIONS EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	961 827,00	-	1 030 896,71	69 069,71	PTEDP0AM0009
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	1 247 643,93	-	1 377 273,22	129 629,29	NL0015000IY2
ACCIONS PROSUS NV	EUR	950 614,17	-	841 958,99	(108 655,18)	NL0013654783
ACCIONS ADYEN NV	EUR	232 414,90	-	251 985,60	19 570,70	NL0012969182
ACCIONS ASR NEDERLAND NV	EUR	896 413,92	-	956 650,80	60 236,88	NL0011872643
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	1 153 932,66	-	1 354 537,90	200 605,24	NL0010273215
ACCIONS AIRBUS SE	EUR	776 429,47	-	872 366,98	95 937,51	NL0000235190
ACCIONS HEINEKEN NV	EUR	636 380,55	-	708 581,58	72 201,03	NL0000009165



Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	570 544,48	-	726 902,92	156 358,44	IT0005239360
ACCIONS VINCI SA	EUR	929 573,24	-	1 042 287,90	112 714,66	FR0000125486
ACCIONS KERRY GROUP PLC	EUR	655 444,85	-	500 434,92	(155 009,93)	IE0004906560
ACCIONS ATLAS COPCO AB	SEK	151 102,58	-	215 953,98	64 851,40	SE0017486889
ACCIONS COMPASS GROUP PLC	GBP	913 771,51	-	921 437,95	7 666,44	GB00BD6K4575
SOCIMI SEGRO PLC	GBP	490 300,62	-	548 041,04	57 740,42	GB00B5ZN1N88
ACCIONS RELX PLC	GBP	973 063,62	-	1 052 217,38	79 153,76	GB00B2B0DG97
ACCIONS RECKITT BENCKISER GR	GBP	889 683,22	-	803 858,01	(85 825,21)	GB00B24CGK77
ACCIONS ANGLO AMERICAN PLC	GBP	426 046,42	-	354 860,57	(71 185,85)	GB00B1XZS820
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	786 783,41	-	796 285,54	9 502,13	GB00B10RZP78
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	1 889 001,61	-	1 910 896,82	21 895,21	GB0009895292
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	591 343,03	-	640 091,94	48 748,91	GB0007188757
ACCIONS PRUDENTIAL PLC	GBP	526 134,21	-	465 852,57	(60 281,64)	GB0007099541
ACCIONS HSBC HOLDINGS PLC	GBP	942 047,53	-	1 149 868,70	207 821,17	GB0005405286
ACCIONS ENEL SPA	EUR	469 264,49	-	538 823,99	69 559,50	IT0003128367
TOTALS Accions admeses cotització		36 655 672,31	-	40 655 566,17	3 999 893,86	
TOTAL Cartera Exterior		36 655 672,31	-	40 655 566,17	3 999 893,86	



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍS	EUR	3 064 165,00	3 095 460,00	15/03/2024
FUTUR Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍS	EUR	782 670,04	813 260,00	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		3 846 835,04	3 908 720,00	
TOTALS		3 846 835,04	3 908 720,00	



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS INDUSTRIA DE DISENO	EUR	224 521,60	-	256 799,90	32 278,30	ES0148396007
ACCIONS BANCO SANTANDER SA	EUR	505 631,22	-	537 513,90	31 882,68	ES0113900J37
ACCIONS AMADEUS IT GROUP SA	EUR	426 148,39	-	374 369,05	(51 779,34)	ES0109067019
ACCIONS CELLNEX TELECOM SA	EUR	714 543,90	-	567 103,72	(147 440,18)	ES0105066007
TOTALS Accions admeses cotització		1 870 845,11	-	1 735 786,57	(135 058,54)	
TOTAL Cartera Interior		1 870 845,11	-	1 735 786,57	(135 058,54)	



Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admitidas cotización						
ACCIONS PRUDENTIAL PLC	GBP	805 567,31	-	812 960,01	7 392,70	GB0007099541
ACCIONS MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	392 628,09	-	402 906,80	10 278,71	DE0007100000
ACCIONS LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 091 973,72	-	1 302 688,40	210 714,68	FR0000121014
ACCIONS SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	815 725,55	-	862 752,00	47 026,45	FR0000121972
ACCIONS CAPGEMINI SE	EUR	301 400,75	-	273 848,20	(27 552,55)	FR0000125338
ACCIONS VINCI SA	EUR	682 788,12	-	717 586,68	34 798,56	FR0000125486
ACCIONS BNP PARIBAS SA	EUR	741 111,21	-	834 640,50	93 529,29	FR0000131104
ACCIONS DIAGEO PLC	GBP	708 548,03	-	783 727,43	75 179,40	GB0002374006
ACCIONS AXA SA	EUR	367 705,82	-	397 677,47	29 971,65	FR0000120628
ACCIONS HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 319 621,14	-	1 279 280,02	(40 341,12)	GB0005405286
ACCIONS SANOFI	EUR	1 316 468,12	-	1 309 957,04	(6 511,08)	FR0000120578
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	142 185,83	-	152 071,40	9 885,57	GB0007188757
ACCIONS SSE PLC	GBP	512 082,80	-	482 907,43	(29 175,37)	GB0007908733
ACCIONS BP PLC	GBP	401 827,87	-	459 413,26	57 585,39	GB0007980591
ACCIONS LLOYDS BANKING GROUP	GBP	361 219,99	-	328 680,89	(32 539,10)	GB0008706128
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	1 215 333,78	-	1 439 645,23	224 311,45	GB0009895292
ACCIONS BURBERRY GROUP PLC	GBP	224 565,75	-	222 038,05	(2 527,70)	GB0031743007
ACCIONS CENTRICA PLC	GBP	493 065,23	-	517 248,29	24 183,06	GB00B033F229
ACCIONS BRITISH AMERICAN TOB	GBP	235 855,16	-	228 860,98	(6 994,18)	GB0002875804
ACCIONS NOVO NORDISK A/S	DKK	840 820,26	-	1 337 837,61	497 017,35	DK0060534915
ACCIONS SAP SE	EUR	739 104,77	-	696 128,58	(42 976,19)	DE0007164600
ACCIONS SARTORIUS AG	EUR	223 953,70	-	205 017,00	(18 936,70)	DE0007165631
ACCIONS SIEMENS AG	EUR	885 369,99	-	1 053 325,00	167 955,01	DE0007236101
ACCIONS ALLIANZ SE	EUR	672 464,44	-	706 766,20	34 301,76	DE0008404005
ACCIONS VONOVIA SE	EUR	223 569,85	-	217 381,44	(6 188,41)	DE000A1ML7J1
ACCIONS BASF SE	EUR	201 867,28	-	206 481,89	4 614,61	DE000BASF111
ACCIONS BAYER AG	EUR	698 739,54	-	590 966,43	(107 773,11)	DE000BAY0017
ACCIONS PERNOD RICARD SA	EUR	692 760,86	-	707 805,00	15 044,14	FR0000120693
ACCIONS ORSTED AS	DKK	244 022,58	-	236 603,79	(7 418,79)	DK0060094928
ACCIONS ANGLO AMERICAN PLC	GBP	222 524,74	-	265 465,77	42 941,03	GB00B1XZS820
ACCIONS NOKIA OYJ	EUR	696 554,67	-	603 356,88	(93 197,79)	FI0009000681
ACCIONS SAMPO OYJ	EUR	225 662,23	-	257 867,24	32 205,01	FI0009003305
ACCIONS NORDEA BANK ABP	SEK	593 263,58	-	627 105,79	33 842,21	FI4000297767



Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS TELEPERFORMANCE	EUR	942 265,12	-	754 953,00	(187 312,12)	FR0000051807
ACCIONS HERMES INTERNATIONAL	EUR	235 748,62	-	260 100,00	24 351,38	FR0000052292
ACCIONS AIR LIQUIDE SA	EUR	463 551,41	-	438 376,40	(25 175,01)	FR0000120073
ACCIONS L OREAL SA	EUR	662 447,01	-	632 505,60	(29 941,41)	FR0000120321
ACCIONS DSV A/S	DKK	353 937,91	-	401 223,27	47 285,36	DK0060079531
ACCIONS NESTLE SA	CHF	2 052 717,96	-	2 109 248,94	56 530,98	CH0038863350
ACCIONS EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	443 804,46	-	466 158,72	22 354,26	PTEDP0AM0009
ACCIONS ATLAS COPCO AB	SEK	279 548,22	-	289 552,14	10 003,92	SE0017486889
ACCIONS ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	523 193,92	-	525 786,88	2 592,96	BE0974293251
ACCIONS ZURICH INSURANCE GRO	CHF	470 757,23	-	647 768,37	177 011,14	CH0011075394
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	796 415,48	-	818 539,35	22 123,87	CH0012005267
ACCIONS ROCHE HOLDING AG	CHF	1 022 059,41	-	919 996,05	(102 063,36)	CH0012032048
ACCIONS ABB LTD	CHF	260 119,41	-	279 571,91	19 452,50	CH0012221716
ACCIONS LONDON STOCK EXCHANG	GBP	411 487,83	-	382 698,10	(28 789,73)	GB00B0SWJX34
ACCIONS PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	252 214,59	-	211 636,20	(40 578,39)	CH0024608827
ACCIONS STELLANTIS NV	EUR	305 845,16	-	262 945,54	(42 899,62)	NL00150001Q9
ACCIONS CIE FINANCIERE RICHE	CHF	689 956,97	-	713 196,39	23 239,42	CH0210483332
ACCIONS UBS GROUP AG	CHF	716 775,62	-	822 357,98	105 582,36	CH0244767585
ACCIONS SIKA AG	CHF	197 880,08	-	197 012,81	(867,27)	CH0418792922
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	335 775,85	-	352 593,68	16 817,83	DE0005557508
ACCIONS INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	209 835,07	-	249 018,37	39 183,30	DE0006231004
ACCIONS MERCK KGAA	EUR	257 299,46	-	258 506,10	1 206,64	DE0006599905
ACCIONS PUMA SE	EUR	128 289,01	-	150 822,00	22 532,99	DE0006969603
ACCIONS LONZA GROUP AG	CHF	1 062 617,98	-	948 372,30	(114 245,68)	CH0013841017
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	123 325,01	-	154 406,45	31 081,44	IT0005239360
ACCIONS RWE AG	EUR	787 853,18	-	852 886,13	65 032,95	DE0007037129
ACCIONS RECKITT BENCKISER GR	GBP	571 436,31	-	513 287,71	(58 148,60)	GB00B24CGK77
ACCIONS RELX PLC	GBP	775 652,98	-	785 680,05	10 027,07	GB00B2B0DG97
ACCIONS GSK PLC	GBP	293 323,62	-	247 745,80	(45 577,82)	GB00BN7SWP63
ACCIONS CRH PLC	EUR	431 541,47	-	448 006,05	16 464,58	IE0001827041
ACCIONS KERRY GROUP PLC	EUR	590 022,55	-	461 635,20	(128 387,35)	IE0004906560
ACCIONS LINDE PLC	EUR	118 140,67	-	144 783,30	26 642,63	IE00BZ12WP82
ACCIONS NORSK HYDRO ASA	NOK	360 468,83	-	354 655,31	(5 813,52)	NO0005052605
ACCIONS ENEL SPA	EUR	419 471,25	-	361 928,62	(57 542,63)	IT0003128367
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	356 966,97	-	391 561,45	34 594,48	NL00150001Y2



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS GLENCORE PLC	GBP	469 859,98	-	498 158,50	28 298,52	JE00B4T3BW64
ACCIONS FERGUSON PLC	GBP	543 602,04	-	526 220,36	(17 381,68)	JE00BJVNSS43
ACCIONS KONINKLIJKE DSM NV	EUR	569 616,08	-	447 827,40	(121 788,68)	NL0000009827
ACCIONS AIRBUS SE	EUR	470 600,84	-	498 368,78	27 767,94	NL0000235190
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	816 104,89	-	819 178,80	3 073,91	NL0010273215
ACCIONS ADYEN NV	EUR	203 802,07	-	172 645,60	(31 156,47)	NL0012969182
ACCIONS PROSUS NV	EUR	1 085 427,98	-	1 068 323,20	(17 104,78)	NL0013654783
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	679 764,54	-	748 094,31	68 329,77	GB00B10RZP78
ACCIONS INTESA SANPAOLO SPA	EUR	383 461,45	-	390 730,50	7 269,05	IT0000072618
TOTALS Accions admeses cotització		42 415 339,25	-	43 500 062,32	1 084 723,07	
TOTAL Cartera Exterior		42 415 339,25	-	43 500 062,32	1 084 723,07	



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍS	EUR	3 166 142,50	3 110 485,00	17/03/2023
TOTALS Futurs comprats		3 166 142,50	3 110 485,00	
TOTALS		3 166 142,50	3 110 485,00	



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

Exposició fidel del negoci i activitats principals

L'any 2023 començava amb baixes expectatives quant al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de major pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir al sentiment positiu dels actius de risc. Tanmateix, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura enfront de les expectatives i, per descomptat, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. Al revés, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva del SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per a aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus en el 2023. El Core IPC mundial va caure de manera significativa en 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava al sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, encara que amb grans divergències, com l'europea enfront de l'americana.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que porto al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des de AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de “desdolarització” en favor d'altres divises. També hem assistit en 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que crèdit que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. El stress produït en el sector a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables en 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les bosses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% secundat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva part les borses europees també s'han comportat positivament. El Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. el Japó ha acompanyat al comportament de les bosses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit en 2023 especialment per l'impacte negatiu de la bossa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Compòsit. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat en 2023 un +9,83%.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i “no aterratge” de l'economia americana, com a termòmetre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant una inflació que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells incòmodes al llarg de l'any. Tot això ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americà després de la fallida del SVB però van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econòmiques als EUA, una major resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin “alts per més temps”. El gir de final d'any, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% alguna cosa per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora només en el quart trimestre i un espectacular 3,4% només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament en l'Eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Paneuropeu agregat ha pujat un +7,49%. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a la fi d'any també ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'índex Hissi High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversió amb l'índex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, després del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perquè les bosses continuïn la seva tendència alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla molt realista una nova expansió de múltiples. Al seu torn el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita en certa manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant, mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicció pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'Eurozona ens semblen els instruments més atractius per a materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per a construir carteres eficients.

Ús d'instruments financers

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

Les inversions subjacents d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Despeses de R+D i Medi ambient



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2023

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Informació periòdica dels productes financers a què es refereix l'article 8, apartats 1, 2 i 2 bis, del Reglament (UE) 2019/2088 i l'article 6, paràgraf primer, del Reglament (UE) 2020/852

Nom del producte: **CaixaBank Bolsa Gestión Europa, FI**

FI Identificador d'entitat jurídica: **95980020140005347302**

Núm. Registre Fons CNMV: **3.377**

Inversió sostenible significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en les quals s'inverteix segueixin pràctiques de bona governança.

Característiques medioambientals o socials

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Va realitzar **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental?**: ___%

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE.

Va realitzar un mínim d'**inversions sostenibles amb un objectiu social**: ___%

Va promoure característiques mediambientals o socials i, encara que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, va tenir un percentatge del **18,13%** d'inversions sostenibles.

amb un objectiu mediambiental, en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE

amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles conformement a la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques mediambientals o socials, però **no va realitzar cap inversió sostenible**.

La taxonomia de la UE és un sistema classificació previst en el Reglament (UE) 2020/852 pel qual s'estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se, o no, a la taxonomia.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió



En quin grau es van complir les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes mediambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o mostren una gestió adequada de riscos i oportunitats causats per la transició en comparació amb altres companyies o emissors del sector.

Per a supervisar la promoció de les citades característiques, la Societat Gestora monitora uns certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.

Els criteris que s'han valorat per a avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són:

- Una qualificació ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fulllet complet. Cada emissor privat, de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) ateses les característiques pròpies de cada entitat i sector. Per exemple, en el sector de begudes refrescants i cerveseres l'indicador de consum d'aigua en el seu procés de fabricació és molt rellevant, mentre que en el sector salut o financer són els indicadors de protecció de dades els que cobren especial importància. Per a aquesta qualificació ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el pes de cada emissor en la cartera determinarà la qualificació mitjana de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera haurà de ser superior al seu índex de referència.
- Indicador de puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà, ha de ser superior al del seu índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fulllet complet. Aquest indicador es basa en els nivells d'emissió de CO₂ per a



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

cada companyia en relació amb un volum determinat de vendes. Addicionalment, es valora en cada companyia la qualitat en la gestió mediambiental i lideratge en la transició cap a una economia baixa en carboni. Aquesta valoració juntament amb el nivell d'emissions de CO2 determina el nivell de l'indicador. Per al càlcul de l'indicador ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador calculat per a cada companyia, juntament amb el pes de la companyia en cartera determinen el valor mitjà de l'indicador de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser més alta que el seu índex.

Els indicadors de promoció definits (qualificació ASG i puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà) han aplicat amb un mínim del 50% a les inversions del Fons.

Els **indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'aconsegueixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer

● Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

Els indicadors de promoció que s'han valorat per a avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Fons	Cobertura	Índex de referència	Cobertura índex
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	8,04	98,74%	7,89	99,97%
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6,26	94,61%	6,07	98,34%

● ...i en comparació amb períodes anteriors?

Respecte al període de referència anterior (1/01/2022 a 31/12/2022), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Indicador	Resultat 2023	Resultat 2022	Índex de referència 2023	Índex de referència 2022
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	8,04	-	7,89	-
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6,26	6,12	6,07	6,04

No aplica qualificació ASG mitjana en el període anterior per canvi d'indicador, passant de tenir un indicador de "qualitat ASG mitjana" a un indicador de "qualificació ASG mitjana".

- **Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que ha realitzat en part el producte financer i de quina forma ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?**

Les inversions sostenibles realitzades han permès canalitzar recursos del fons cap a empreses que tenen en consideració els principals problemes socials i mediambientals. De la mateixa manera les companyies en les quals s'ha invertit compten amb una bona governança. Això ha contribuït a obtenir una inversió sostenible per sobre del requerit.

D'acord amb la definició d'inversió sostenible indicada en la informació precontractual del fons, la societat gestora ha incorporat en el seu model de gestió els criteris que identifiquen els actius que compleixen amb aquesta condició.

- **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha realitzat en part no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

S'ha analitzat que totes les posicions considerades "inversions sostenibles" dins d'aquest Fons no han causat cap mal significatiu a altres objectius mediambientals o socials, segons l'anàlisi realitzada per l'equip gestor a través del seguiment d'indicadors (KPIs) mediambientals i



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

socials per a supervisar el compliment del principi de “no causar mal significatiu”.

En aquest sentit, sense perjudici de l'estratègia d'exclusió i de l'anàlisi de controvèrsies que la Societat Gestora ha aplicat per a totes les inversions que realitza el Fons, CaixaBank AM ha aplicat per a les “inversions sostenibles” una estratègia d'exclusions i d'anàlisi de controvèrsies específica:

- S'ha monitorat que la companyia compta amb bones pràctiques de governança. Les quals s'asseguren mitjançant l'anàlisi del ràting ASG i de la qualificació de governança de la companyia.
- La Societat Gestora ha aplicat un marc d'exclusions i restriccions reforçat. Aquest marc reforçat inclou una nova activitat controvertida, Tabac, redueix el llindar de carbó tèrmic i exclou de l'univers d'inversió les controvèrsies molt severes i restringeix les controvèrsies severes. L'anterior significa, per exemple, que s'ha restringit de l'univers d'inversió aquelles empreses amb més de l'1% dels seus ingressos procedents de l'extracció de carbó tèrmic.
- S'ha realitzat una anàlisi de les controvèrsies de la companyia excloent aquelles que han presentat controvèrsies catalogades com “molt severes” i “severes”. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor restava prou motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

-- Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

Aquest producte ha tingut en compte les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació amb les incidències adverses publicada en la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a les “inversions sostenibles” que realitza aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs)

Les principals incidències adverses són les incidències negatives més importants de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relatius a assumptes mediambientals, socials i laborals, al respecte dels drets humans i a qüestions de lluita contra la corrupció i el suborn.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

mediambientals i socials, llistats en l'Annex I del Reglament (UE) 2022/1288, els quals permetran advertir dels efectes negatius que les inversions sostenibles realitzades per aquest producte poguessin causar cap a l'exterior.

Quan s'ha detectat alguna incidència adversa derivada de les inversions sostenibles realitzades per aquest Fons, la Societat Gestora ha adoptat les mesures necessàries (com, per exemple, iniciar accions d'implicació, o revisar els criteris per a reduir o desfer, en cas de considerar-se necessari, la posició com a inversor respecte a una determinada companyia o emissor).

- **S'han ajustat les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:**

Totes les inversions realitzades han estat en companyies les pràctiques de les quals s'alineen amb les Directrius de l'OCDE i els Principis de les Nacions Unides en matèria laboral i de drets humans. La Societat Gestora, en els seus processos d'anàlisi i de gestió (selecció d'inversions), ha pres en consideració diverses polítiques vinculades amb la sostenibilitat que alineen les decisions que prenen els gestors amb aquests principis, com per exemple la Política corporativa de Drets Humans o la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat.

La taxonomia de la UE estableix el principi de "no causar un perjudici significatiu" segons el qual les inversions que s'ajustin a la taxonomia no han de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE, i inclou criteris específics de la Unió.

El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc ha de perjudicar significativament cap objectiu mediambiental o social.



Annex a l'informe de gestió



Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

A través de la gestió de la cartera s'han tractat de reduir els impactes adversos que la inversió podria tenir en uns certs indicadors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació a les incidències adverses publicada en la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials. Per al fons que ens ocupa dins de l'àmbit social, hem establert un llindar absolut de 0 en els indicadors de Infraccions dels principis del Pacte Mundial de Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10) i quant a l'exposició a armament controvertit (PIA 14). D'igual manera, entre els aspectes mediambientals, vam establir que la intensitat de les emissions GEI de les companyies invertides (PIA 3) del nostre fons, fos inferior a la del seu índex de referència.



Quins han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

La llista inclou les inversions que constitueixen **la major part de les inversions** del producte financer durant el període de referència, que és 2023. Les posicions de la taula són a 31/12/2023

Inversions més importants	Sector	% de actius	País
NESTLE SA-REG	Productes de Primera Necessitat	4,77%	SUÏSSA
ASTRAZENECA PLC	Salut	3,70%	REGNE UNIT
NOVO NORDISK A/S-B	Salut	3,47%	DINAMARCA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consum Discrecional	3,02%	FRANÇA
ASML HOLDING NV	Tecnologies de la Informació	2,49%	PAÏSOS BAIXOS
HSBC HOLDINGS PLC	Finances	2,43%	REGNE UNIT
SIEMENS AG-REG	Industrial	2,17%	ALEMANYA
SAP SE	Tecnologies de la Informació	2,15%	ALEMANYA
PROSUS NV	Consum Discrecional	2,11%	PAÏSOS BAIXOS
ENEL SPA	Serveis d'Utilitat Pública	1,96%	ITÀLIA
VINCI SA	Industrial	1,88%	FRANÇA
AIR LIQUIDE SA	Materials	1,88%	FRANÇA
LONZA GROUP AG-REG	Salut	1,84%	SUÏSSA
UBS GROUP AG-REG	Finances	1,77%	SUÏSSA
BNP PARIBAS	Finances	1,76%	FRANÇA



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió



Quin ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

-- Quin ha estat l'assignació d'actius?

L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics.

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:

Un 88,88% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 11,12% restant es troben dins de la categoria "n ° 2 Altres".

Los indicadores de promoción definidos han aplicado mayoritariamente, con un mínimo del 50%, a las inversiones del Fondo. La asignación de activos de Fondo ha sido la siguiente:

Dins del total d'inversions realitzades pel Fons, el 18,13% són considerades "Sostenibles" d'acord amb la categoria núm. 1A, sense que hagi existit un compromís mínim inicial que aquestes inversions sostenibles s'hagin realitzat en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat o no a la taxonomia de la UE) o social.

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries.



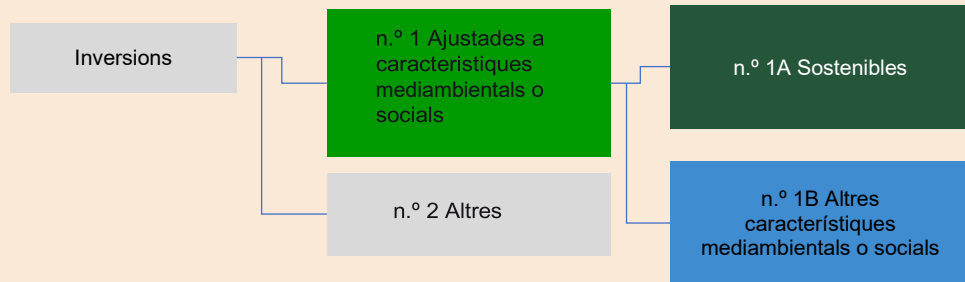
CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Per a complir la taxonomia de la UE, els criteris per al **gas fòssil** inclouen limitacions de les emissions i el passatge a energies totalment renovables o combustibles hipocarbònics per a finals de 2035. En el cas de **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes exhaustives de seguretat i gestió de residus.

Les **activitats facilitadores** permeten de manera directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

Les **activitats de transició** són per a les quals encara no es disposa d'alternatives amb baixes emissions de carboni i que, entre altres coses, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte d'hivernacle que es corresponen amb els millors resultats.



La categoria **núm. 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per a aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

La categoria **núm. 2 Unes altres** inclou la resta d'inversions del producte financer que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se com a inversions sostenibles.

La categoria **núm. 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** abasta:

- La subcategoria **núm. 1A Sostenibles**, que inclou les inversions mediambiental i socialment sostenibles.
- La subcategoria **núm. 1B Altres característiques mediambientals o socials**, que abasta inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no es consideren inversions sostenibles.

● En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors de salut i finances.



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió



Quin ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

No aplica



Són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles conformement al Reglament (UE) 2020/852.



Quina estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?

No aplica

Quines inversions s'han inclòs en “unes altres” i quin ha estat el seu propòsit?



Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria “núm. 2 Unes altres” amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió concordes amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per a no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



Quines mesures s'han adoptat per a complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants de les empreses incloses en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

més de resultar atractives sota criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Adicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:

- **Criteris d'exclusió**: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significant això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la pàgina web de la Societat Gestora.

- **Anàlisi de controvèrsies**: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat prou motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar **accions de diàleg** per a promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits en la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.



CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió



Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència designat?

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fullet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades

Els **índexs de referència** són índexs que mesuren si el producte financer aconsegueix l'objectiu d'inversió sostenible.