

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

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

Als participants de CaixaBank Bolsa Gestión Europa, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, 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 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu 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.

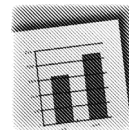
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

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.

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

1



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

Cartera d'inversions financeres

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per 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.

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 2022.

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.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, 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.

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

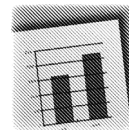
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, 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.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

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 2022, 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.

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.



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 2022, 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 2022 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

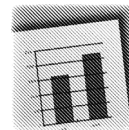
Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del 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

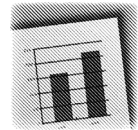


Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

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'escepticisme 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 amb 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)

Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm.2023/01904

.....
Informe de auditoria de cuentas sujeto
a la legislación de auditoria de cuentas
española e internacional
.....



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	49 201 958,44	64 919 253,39
Deutors	817 811,38	1 426 034,44
Cartera d'inversions financeres	45 235 848,89	61 983 492,72
Cartera interior	1 735 786,57	2 627 366,84
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	1 735 786,57	2 627 366,84
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	43 500 062,32	59 356 125,88
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	43 500 062,32	59 355 902,71
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	223,17
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	3 148 298,17	1 509 726,23
TOTAL ACTIU	49 201 958,44	64 919 253,39



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	49 067 325,23	64 678 125,23
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	49 067 325,23	64 678 125,23
Capital	-	-
Particips	51 068 212,00	49 796 344,94
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	(4 255 349,14)	12 627 317,92
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	134 633,21	241 128,16
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	101 148,21	227 894,54
Passius financers	-	-
Derivats	33 485,00	13 233,62
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	49 201 958,44	64 919 253,39
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	3 166 142,50	6 816 004,89
Compromisos per operacions llargues de derivats	3 166 142,50	6 816 004,89
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	228 795 794,40	237 727 169,79
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	228 795 794,40	237 727 169,79
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	231 961 936,90	244 543 174,68



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</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>(1 173 437,72)</u>	<u>(1 300 785,42)</u>
Comissió de gestió	(958 382,12)	(1 092 215,92)
Comissió de depositari	(80 982,96)	(92 126,49)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(134 072,64)	(116 443,01)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(1 173 437,72)	(1 300 785,42)
Ingressos financers	1 534 353,44	1 776 966,77
Despeses financeres	(1 980,26)	(4 129,58)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(6 643 387,49)</u>	<u>3 084 196,45</u>
Per operacions de la cartera interior	(131 575,36)	(122 618,79)
Per operacions de la cartera exterior	(6 511 812,13)	3 206 815,24
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(43 531,04)	30 808,32
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>2 072 633,93</u>	<u>9 078 538,72</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(444 013,44)	459 316,99
Resultats per operacions de la cartera exterior	1 556 345,35	7 600 693,13
Resultats per operacions amb derivats	797 380,92	1 017 413,12
Altres	162 921,10	1 115,48
Resultat financer	(3 081 911,42)	13 966 380,68
Resultat abans d'impostos	(4 255 349,14)	12 665 595,26
Impost sobre beneficis	-	(38 277,34)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(4 255 349,14)</u>	<u>12 627 317,92</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

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	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	49 796 344,94	2 254 462,37	-	12 627 317,92	-	-	64 678 125,23
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	49 796 344,94	2 254 462,37	-	12 627 317,92	-	-	64 678 125,23
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
Devolucions	(15 975 237,72)	-	-	-	-	-	(15 975 237,72)
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

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	12 627 317,92
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	12 627 317,92

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	62 718 932,35	2 254 462,37	-	(8 142 689,07)	-	-	56 830 705,65
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	62 718 932,35	2 254 462,37	-	(8 142 689,07)	-	-	56 830 705,65
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	12 627 317,92	-	-	12 627 317,92
Aplicació del resultat de l'exercici	(8 142 689,07)	-	-	8 142 689,07	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	17 433 074,40	-	-	-	-	-	17 433 074,40
Devolucions	(22 212 972,74)	-	-	-	-	-	(22 212 972,74)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	49 796 344,94	2 254 462,37	-	12 627 317,92	-	-	64 678 125,23



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(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 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.O., 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.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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.
- 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 2022 i 2021, 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:



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	<u>Classe Cartera</u>	<u>Classe Estàndard</u>	<u>Classe Plus</u>	<u>Classe Premium</u>
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 2022 i 2021, 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 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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

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

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

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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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:



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

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

Els interessos 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.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es 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 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 concorre 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.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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

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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	360 243,00	413 064,67
Administracions Públiques deutores	254 633,51	803 888,53
Operacions pendents de liquidar	202 533,47	209 081,24
Altres	401,40	-
	817 811,38	1 426 034,44

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull, principalment, l'import dels dividendes pendents de cobrament.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditores	6 626,61	113 845,76
Operacions pendents de liquidar	23,91	-
Altres	94 497,69	114 048,78
	101 148,21	227 894,54



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	6 626,61	75 568,42
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici	-	38 277,34
	6 626,61	113 845,76

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 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, 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 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	1 735 786,57	2 627 366,84
Instrumentes de patrimoni	1 735 786,57	2 627 366,84
Cartera exterior	43 500 062,32	59 356 125,88
Instrumentes de patrimoni	43 500 062,32	59 355 902,71
Derivats	-	223,17
	45 235 848,89	61 983 492,72

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 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 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 corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	1 915 133,02	1 438 464,59
Comptes en euros	493 660,67	808 500,49
Comptes en divisa	1 421 472,35	629 964,10
Altres comptes de tresoreria	1 233 165,15	71 261,64
Altres comptes de tresoreria en euros	1 233 165,15	71 261,64
	3 148 298,17	1 509 726,23

Durant els exercicis 2022 i 2021 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 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 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 valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	Classe Cartera	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Premium
Patrimoni atribuït a partícips	<u>7 760 790,17</u>	<u>32 495 560,70</u>	<u>21 630 951,02</u>	<u>2 790 823,34</u>
Nombre de participacions emeses	<u>1 182 397,22</u>	<u>4 638 326,29</u>	<u>2 839 109,62</u>	<u>348 611,03</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,56</u>	<u>7,01</u>	<u>7,62</u>	<u>8,01</u>
Nombre de partícips	<u>19</u>	<u>3 230</u>	<u>268</u>	<u>9</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 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 2022 i 2021 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 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>228 795 794,40</u>	<u>237 727 169,79</u>
	<u>228 795 794,40</u>	<u>237 727 169,79</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, 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 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, 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.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

12. 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 2022 i 2021, ascendeixen a 6 milers en cada exercici.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït 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 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)	ES01050666007
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)	



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex I. 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 admeses cotització						
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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex I. 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 NORDEA BANK ABP	SEK	593 263,58	-	627 105,79	33 842,21	FI4000297767
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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
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.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ACERINOX	EUR	692 180,82	-	762 214,37	70 033,55	ES0132105018
ACCIONS AMADEUS HOLDING	EUR	327 172,78	-	370 960,80	43 788,02	ES0109067019
ACCIONS CELLNEX TELECOM	EUR	876 269,09	-	827 017,62	(49 251,47)	ES0105066007
ACCIONS INDITEX	EUR	735 227,33	-	667 174,05	(68 053,28)	ES0148396007
TOTALS Accions admeses cotització		2 630 850,02	-	2 627 366,84	(3 483,18)	
TOTAL Cartera Interior		2 630 850,02	-	2 627 366,84	(3 483,18)	



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ELECTRCPORTUGAL	EUR	385 950,42	-	404 312,77	18 362,35	PTEDP0AM0009
ACCIONS SANOFI	EUR	315 646,53	-	319 330,90	3 684,37	FR0000120578
ACCIONS LOREAL	EUR	1 155 973,64	-	1 310 473,85	154 500,21	FR0000120321
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	561 745,38	-	730 459,21	168 713,83	FR0000120271
ACCIONS CARREFOUR	EUR	217 596,10	-	227 676,39	10 080,29	FR0000120172
ACCIONS AIRLIQUIDE	EUR	708 686,36	-	743 755,32	35 068,96	FR0000120073
ACCIONS TELEPERFORMANCE	EUR	759 693,95	-	836 136,00	76 442,05	FR0000051807
ACCIONS SAINT-GOBAIN	EUR	249 994,44	-	365 589,83	115 595,39	FR0000125007
ACCIONS KKN	EUR	259 012,73	-	344 916,00	85 903,27	NL0000009827
ACCIONS ESSILORLUXOTTIC	EUR	305 233,71	-	333 474,44	28 240,73	FR0000121667
ACCIONS NORSK HYDRO ASA	NOK	236 893,28	-	252 059,93	15 166,65	NO0005052605
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC	EUR	626 015,98	-	849 433,62	223 417,64	NL00150001Y2
ACCIONS STELLANTIS	EUR	449 539,25	-	673 330,16	223 790,91	NL00150001Q9
ACCIONS PROSUS NV	EUR	805 195,81	-	748 388,34	(56 807,47)	NL0013654783
ACCIONS ADYEN NV	EUR	475 373,13	-	459 988,50	(15 384,63)	NL0012969182
ACCIONS CNH INDUSTRIAL	EUR	760 065,47	-	837 863,88	77 798,41	NL0010545661
ACCIONS VIVENDI	EUR	967 160,94	-	842 418,39	(124 742,55)	FR0000127771
ACCIONS ENGIE SA	EUR	702 308,72	-	789 051,83	86 743,11	FR0010208488
ACCIONS NOKIA	EUR	692 370,55	-	760 237,86	67 867,31	FI0009000681
ACCIONS CENTRICA	GBP	508 750,06	-	575 808,22	67 058,16	GB00B033F229
ACCIONS BARCLAYS	GBP	830 011,66	-	857 606,18	27 594,52	GB0031348658
ACCIONS ZENECA	GBP	1 835 882,64	-	2 016 249,16	180 366,52	GB0009895292
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 162 948,09	-	1 299 502,84	136 554,75	GB0009252882
ACCIONS LLOYDS	GBP	462 958,16	-	455 388,89	(7 569,27)	GB0008706128
ACCIONS LVMH MOET HENNE	EUR	1 126 962,85	-	1 655 379,00	528 416,15	FR0000121014
ACCIONS DIAGEO	GBP	1 266 892,77	-	1 701 221,63	434 328,86	GB0002374006
ACCIONS KERING	EUR	817 220,82	-	848 986,90	31 766,08	FR0000121485
ACCIONS AMUNDI SA	EUR	683 454,91	-	637 351,75	(46 103,16)	FR0004125920
ACCIONS BNP	EUR	1 103 885,94	-	1 439 094,37	335 208,43	FR0000131104
ACCIONS RECKITT BENCKIS	GBP	1 242 194,21	-	1 285 776,17	43 581,96	GB00B24CGK77
ACCIONS VINCI	EUR	779 365,51	-	821 045,67	41 680,16	FR0000125486
ACCIONS REED ELSEVIER P	GBP	873 447,55	-	1 016 102,12	142 654,57	GB00B2B0DG97
ACCIONS SCHNEIDER	EUR	763 813,73	-	984 746,60	220 932,87	FR0000121972



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
ACCIONS NOVO NORDISK	DKK	1 335 282,42	-	1 786 927,06	451 644,64	DK0060534915
ACCIONS RIOTINTO	GBP	453 469,88	-	469 875,15	16 405,27	GB0007188757
ACCIONS CIE FIN RI-BR A	CHF	439 366,01	-	439 648,35	282,34	CH0210483332
ACCIONS LONDON STOCK	GBP	647 194,61	-	638 735,52	(8 459,09)	GB00B0SWJX34
ACCIONS SIEMENS	EUR	726 778,38	-	1 103 265,68	376 487,30	DE0007236101
ACCIONS SAP	EUR	1 814 442,96	-	1 913 592,90	99 149,94	DE0007164600
ACCIONS DAIMLER AG	EUR	276 378,11	-	377 084,61	100 706,50	DE0007100000
ACCIONS RWE	EUR	540 893,94	-	577 592,40	36 698,46	DE0007037129
ACCIONS PUMA	EUR	489 099,99	-	508 690,00	19 590,01	DE0006969603
ACCIONS MUENCHENER R.	EUR	511 661,91	-	568 932,00	57 270,09	DE0008430026
ACCIONS UBS GROUP AG	CHF	905 565,78	-	1 057 962,43	152 396,65	CH0244767585
ACCIONS ADIDAS-SALOMON	EUR	301 187,05	-	241 299,60	(59 887,45)	DE000A1EWWW0
ACCIONS NESTLE	CHF	2 212 892,68	-	2 699 273,04	486 380,36	CH0038863350
ACCIONS LONZA	CHF	337 156,83	-	354 000,27	16 843,44	CH0013841017
ACCIONS ABB	CHF	547 562,01	-	735 438,29	187 876,28	CH0012221716
ACCIONS INFINEON TECH	EUR	602 640,08	-	661 127,20	58 487,12	DE0006231004
ACCIONS ERSTE GR BK AKT	EUR	643 359,40	-	681 448,00	38 088,60	AT0000652011
ACCIONS ZURICH FINANCIA	CHF	793 384,64	-	1 017 043,34	223 658,70	CH0011075394
ACCIONS NOVARTIS	CHF	503 999,61	-	528 216,98	24 217,37	CH0012005267
ACCIONS DEUTSCHE BOERSE	EUR	334 136,07	-	348 038,60	13 902,53	DE0005810055
ACCIONS KERRY GROUP PL	EUR	637 766,77	-	624 234,00	(13 532,77)	IE0004906560
ACCIONS ROCHE	CHF	1 582 035,28	-	1 893 708,65	311 673,37	CH0012032048
ACCIONS KNP NA	EUR	605 464,57	-	604 959,81	(504,76)	NL0000009082
ACCIONS FERGUSON PLC	GBP	739 786,77	-	958 476,36	218 689,59	JE00BJVNSS43
ACCIONS GLENCORE INTERN	GBP	446 842,26	-	478 145,04	31 302,78	JE00B4T3BW64
ACCIONS PRYSMIAN SPA	EUR	163 167,83	-	228 856,32	65 688,49	IT0004176001
ACCIONS ENEL	EUR	1 036 176,61	-	1 028 680,77	(7 495,84)	IT0003128367
ACCIONS ALLIANZ	EUR	1 053 123,43	-	1 170 938,35	117 814,92	DE0008404005
ACCIONS LINDE PLC	EUR	276 895,72	-	358 632,00	81 736,28	IE00BZ12WP82
ACCIONS EADS	EUR	948 176,70	-	1 097 981,92	149 805,22	NL0000235190
ACCIONS CRH	EUR	661 750,24	-	911 466,36	249 716,12	IE0001827041
ACCIONS VODAFONE	GBP	571 561,94	-	554 740,96	(16 820,98)	GB00BH4HKS39
ACCIONS COMPASS	GBP	551 467,85	-	582 553,30	31 085,45	GB00BD6K4575
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	1 419 622,60	-	1 930 704,40	511 081,80	NL0010273215



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS CREDIT AGRICOLE	EUR	468 838,67	-	570 824,20	101 985,53	FR0000045072
ACCIONS FRESENIUS AG-PF	EUR	773 328,61	-	621 128,40	(152 200,21)	DE0005785604
ACCIONS APMOLLERMAERSK	DKK	671 050,89	-	860 752,94	189 702,05	DK0010244508
ACCIONS INTESA SANPAOLO	EUR	655 586,51	-	747 770,79	92 184,28	IT0000072618
TOTALS Accions admeses cotització		51 771 340,90	-	59 355 902,71	7 584 561,81	
TOTAL Cartera Exterior		51 771 340,90	-	59 355 902,71	7 584 561,81	



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	4 131 404,89	4 137 323,11	14/03/2022
FUTUR F STOXX600 OIL 50	EUR	2 684 600,00	2 746 000,00	18/03/2022
TOTALS Futurs comprats		6 816 004,89	6 883 323,11	
Vendes al comptat				
TOTALS		6 816 004,89	6 883 323,11	



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

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

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

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

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

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

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

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

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

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

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

Ús d'instruments financers

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.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 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

Nom del product: **CaixaBank Bolsa Gestión Europa, FI**
Codi LLEI (*Legal entity identifier*): **95980020140005347302**
Nº Registre Fons CNMV: **3.377**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Característiques mediambientals i/o socials

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Si No **X**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En quin grau s'han complert 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:



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- Una qualitat 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 fullet complet. Cada emissor 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. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació mitjana de la cartera. Per a calcular l'indicador de qualitat ASG de la cartera, s'afegeix a aquesta qualificació ASG mitjana un ajust addicional, en funció del nombre de companyies de la cartera amb tendències positives, negatives i resagades en aquests aspectes ASG. 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 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 fullet complet. Aquest indicador es basa en els nivells d'emissió de CO₂ per a 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.

- ¿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

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Indicador	Resultat	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	9.40	99.72%	9.21	99.78%
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6.12	96.70%	6.04	98.35%

- ¿... i en comparació amb períodes anteriors?



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- Respecte al període de referència anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), els indicadors de promoció han mostrat el següent compliment:

Indicador	Resultat 2022	Resultat 2021	Índex de referència 2022	Índex de referència 2021
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	9.40	8.51	9.21	8.48
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6.12	6.13	6.04	6.04



[¿Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?](#)

No aplica.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió



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

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
1. Nestle SA-REG	Productes de Primera Necessitat	4.525%	Suïssa
2. Astrazeneca PLC	Salut	3.073%	Regne Unit
3. Novo Nordisk A/S-B	Salut	2.550%	Dinamarca
4. LVMH Moet Hennessy LV	Consum Discrecional	2.546%	França
5. BP PLC	Energia	2.385%	Regne Unit
6. Sanofi	Salut	2.279%	França
7. Roche Holding AG- Gen.	Salut	2.245%	Suïssa
8. ASML Holding NV	Tecnologies de la Informació	2.141%	Holanda
9. Diageo PLC	Productes de Primera Necessitat	1.967%	Regne Unit
10. Prosus NV	Consum Discrecional	1.945%	Holanda
11. Vinci SA	Industrial	1.871%	França
12. Bayer AG-REG	Salut	1.868%	Alemanya
13. Allianz SE-REG	Finances	1.855%	Alemanya
14. Zurich Insurance Group AG	Finances	1.849%	Suïssa
15. Siemens AG-REG	Industrial	1.761%	Alemanya

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022



La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

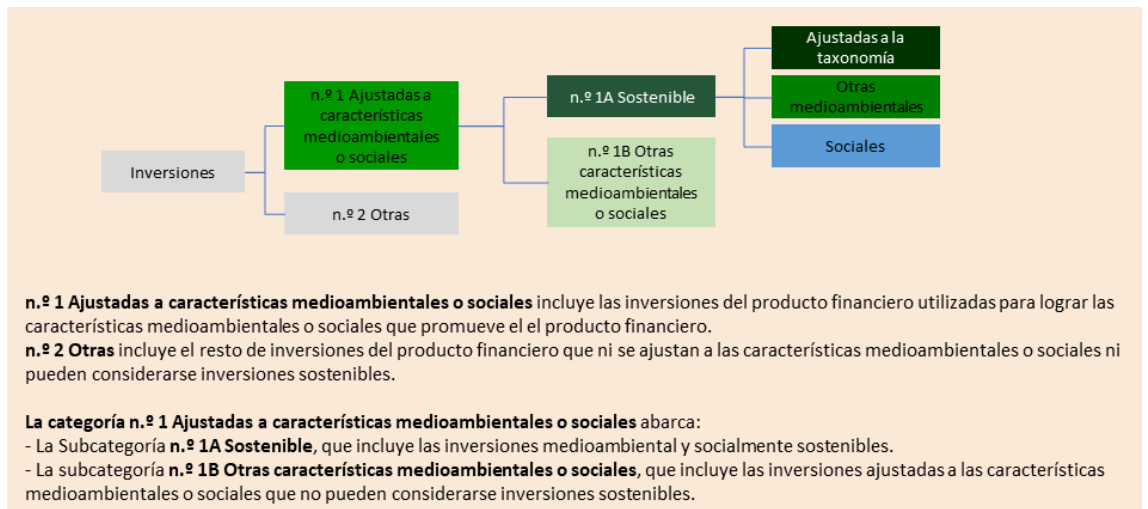
¿ Quin ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

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

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 88,49% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 11,51% restant es troben dins de la categoria "n.º 2 Altres".

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.



- ¿ En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors de serveis d'utilitat pública, finances, serveis de telecomunicacions i industrial.



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

No aplica.



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

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

No aplica.



ha 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 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



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

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.

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

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



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.