

## **Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management SGIIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

***Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos***

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

***Valoración de la cartera de inversiones financieras***

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



## **Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e  
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694001

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

**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>64 919 253,39</b>	<b>56 956 137,83</b>
Deudores	1 426 034,44	1 636 185,96
Cartera de inversiones financieras	<u>61 983 492,72</u>	<u>53 785 089,78</u>
Cartera interior	<u>2 627 366,84</u>	<u>1 962 252,34</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 627 366,84	1 962 252,34
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>59 356 125,88</u>	<u>51 822 837,44</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	59 355 902,71	51 788 891,28
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	223,17	33 946,16
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 509 726,23	1 534 862,09
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>64 919 253,39</u></b>	<b><u>56 956 137,83</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005694002

CLASE 8.ª

**Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>64 678 125,23</b>	<b>56 830 705,65</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64 678 125,23	56 830 705,65
Capital	-	-
Partícipes	49 796 344,94	62 718 932,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 254 462,37	2 254 462,37
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 627 317,92	(8 142 689,07)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>241 128,16</b>	<b>125 432,18</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	227 894,54	125 113,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 233,62	318,57
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>64 919 253,39</b>	<b>56 956 137,83</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>6 816 004,89</b>	<b>8 048 890,63</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 816 004,89	8 048 890,63
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>237 727 169,79</b>	<b>229 690 046,76</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	237 727 169,79	229 690 046,76
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>244 543 174,68</b>	<b>237 738 937,39</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005694003

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

## Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 300 785,42)	(1 434 938,62)
Comisión de gestión	(1 092 215,92)	(1 168 010,34)
Comisión de depositario	(92 126,49)	(100 745,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(116 443,01)	(166 182,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 300 785,42)</b>	<b>(1 434 938,62)</b>
Ingresos financieros	1 776 966,77	1 894 904,03
Gastos financieros	(4 129,58)	(1 230,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 084 196,45	3 923 953,12
Por operaciones de la cartera interior	(122 618,79)	530 713,06
Por operaciones de la cartera exterior	3 206 815,24	3 393 240,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	30 808,32	(82 613,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9 078 538,72	(12 442 763,86)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	459 316,99	(2 204 052,10)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 600 693,13	(8 735 502,72)
Resultados por operaciones con derivados	1 017 413,12	(1 538 978,57)
Otros	1 115,48	35 769,53
<b>Resultado financiero</b>	<b>13 966 380,68</b>	<b>(6 707 750,45)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12 665 595,26</b>	<b>(8 142 689,07)</b>
Impuesto sobre beneficios	(38 277,34)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12 627 317,92</b>	<b>(8 142 689,07)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005694004

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					12 627 317,92	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>12 627 317,92</b>	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	62 718 932,35	2 254 462,37	-	(8 142 689,07)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>62 718 932,35</b>	<b>2 254 462,37</b>	-	<b>(8 142 689,07)</b>	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 627 317,92	-	-
Operaciones con partícipes	(8 142 689,07)	-	-	8 142 689,07	-	-
Suscripciones	17 433 074,40	-	-	-	-	-
Reembolsos	(22 212 972,74)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>49 796 344,94</b>	<b>2 254 462,37</b>	-	<b>12 627 317,92</b>	-	<b>64 678 125,23</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 142 689,07)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(8 142 689,07)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	71 225 700,52	2 254 462,37	-	13 191 452,74	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>71 225 700,52</b>	<b>2 254 462,37</b>	-	<b>13 191 452,74</b>	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 142 689,07)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	13 191 452,74	-	-	(13 191 452,74)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 938 804,86	-	-	-	-	-
Reembolsos	(25 637 025,77)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>62 718 932,35</b>	<b>2 254 462,37</b>	-	<b>(8 142 689,07)</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>86 671 615,63</b>					<b>(8 142 689,07)</b>
						<b>3 938 804,86</b>
						<b>(25 637 025,77)</b>
						<b>56 830 705,65</b>



005694005



005694006

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

Caixabank Bolsa Gestión Europa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 2 de diciembre de 2005. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.377, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 19 de abril de 2011, tres clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

A 29 de junio de 2018 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo Caixabank AM:



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694007

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694008

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	<u>Estándar</u>	<u>Plus</u>	<u>Premium</u>	<u>Cartera</u>
Comisión de Gestión	2,20%	1,50%	1,10%	0,60%
Comisión de Depositaria	0,175%	0,15%	0,10%	0,02%

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo ha aplicado, a las clases Estándar, Plus y Premium, unos tipos de comisión de reembolso del 4,00% aplicada hasta los 30 días a partir de la suscripción del fondo y de sus correspondientes clases.

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, de 50.000 euros para la clase Plus y de 300.000 euros para la clase Premium.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 19 de abril de 2011, inclusive, de 50.000 euros para la clase Plus y de 300.000 euros para la clase Premium. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694009

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694010

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
  - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.



CLASE 8.ª



005694011

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

IV-FEB-2012



005694012

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694013

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
RESERVA



005694014

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

### **3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694015

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694016

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694017

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694018

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694019

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694020

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	413 064,67	605 426,40
Administraciones Públicas deudoras	803 888,53	760 085,93
Operaciones pendientes de liquidar	209 081,24	270 673,63
	<u>1 426 034,44</u>	<u>1 636 185,96</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694021

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	113 845,76	15 837,94
Otros	114 048,78	109 275,67
	<u>227 894,54</u>	<u>125 113,61</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

	2021	2020
Otras retenciones	75 568,42	15 837,94
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	38 277,34	-
	<u>113 845,76</u>	<u>15 837,94</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694022

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>2 627 366,84</b>	<b>1 962 252,34</b>
Instrumentos de patrimonio	2 627 366,84	1 962 252,34
<b>Cartera exterior</b>	<b>59 356 125,88</b>	<b>51 822 837,44</b>
Instrumentos de patrimonio	59 355 902,71	51 788 891,28
Derivados	223,17	33 946,16
	<b>61 983 492,72</b>	<b>53 785 089,78</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>1 438 464,59</b>	<b>1 395 570,87</b>
Cuentas en euros	808 500,49	999 365,95
Cuentas en divisa	629 964,10	396 204,92
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>71 261,64</b>	<b>139 291,22</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	71 261,64	139 291,22
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	<b>1 509 726,23</b>	<b>1 534 862,09</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694023

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>32 495 560,70</u>	<u>21 630 951,02</u>	<u>2 790 823,34</u>	<u>7 760 790,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 638 326,29</u>	<u>2 839 109,62</u>	<u>348 611,03</u>	<u>1 182 397,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,01</u>	<u>7,62</u>	<u>8,01</u>	<u>6,56</u>
Número de partícipes	<u>3 230</u>	<u>268</u>	<u>9</u>	<u>19</u>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN EN MERCADOS



005694024

## Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Cartera
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 775 132,29</u>	<u>20 247 125,94</u>	<u>4 405 723,81</u>	<u>402 723,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 560 171,27</u>	<u>3 281 502,44</u>	<u>682 620,31</u>	<u>76 547,44</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,71</u>	<u>6,17</u>	<u>6,45</u>	<u>5,26</u>
Número de partícipes	<u>3 648</u>	<u>321</u>	<u>14</u>	<u>18</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>237 727 169,79</u>	<u>229 690 046,76</u>
	<u>237 727 169,79</u>	<u>229 690 046,76</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS



005694025

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694026

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

## 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 6 miles de euros, en cada ejercicio.

## 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	735 227,33	-	667 174,05	(68 053,28)	ES0148396007
ACCIONES ACERINOX	EUR	692 180,82	-	762 214,37	70 033,55	ES0132105018
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	327 172,78	-	370 960,80	43 788,02	ES0109067019
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	876 269,09	-	827 017,62	(49 251,47)	ES0105066007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 630 850,02</b>	<b>-</b>	<b>2 627 366,84</b>	<b>(3 483,18)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 630 850,02</b>	<b>-</b>	<b>2 627 366,84</b>	<b>(3 483,18)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694027

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694028

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	561 745,38	-	730 459,21	168 713,83	FR0000120271
ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	301 187,05	-	241 299,60	(59 887,45)	DE000A1EWWW0
ACCIONES APMOLLERMAERSK	DKK	671 050,89	-	860 752,94	189 702,05	DK0010244508
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1 335 282,42	-	1 786 927,06	451 644,64	DK0060534915
ACCIONES NOKIA	EUR	692 370,55	-	760 237,86	67 867,31	FI0009000681
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	468 838,67	-	570 824,20	101 985,53	FR0000045072
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	759 693,95	-	836 136,00	76 442,05	FR0000051807
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	643 359,40	-	681 448,00	38 088,60	AT00000652011
ACCIONES CARREFOUR	EUR	217 596,10	-	227 676,39	10 080,29	FR0000120172
ACCIONES SIEMENS	EUR	726 778,38	-	1 103 265,68	376 487,30	DE0007236101
ACCIONES LOREAL	EUR	1 155 973,64	-	1 310 473,85	154 500,21	FR0000120321
ACCIONES SANOFI	EUR	315 646,53	-	319 330,90	3 684,37	FR0000120578
ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	1 126 962,85	-	1 655 379,00	528 416,15	FR0000121014
ACCIONES KERING	EUR	817 220,82	-	848 986,90	31 766,08	FR0000121485
ACCIONES ESSILORLUXOTTIC	EUR	305 233,71	-	333 474,44	28 240,73	FR0000121667
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	763 813,73	-	984 746,60	220 932,87	FR0000121972
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	708 686,36	-	743 755,32	35 068,96	FR0000120073
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	773 328,61	-	621 128,40	(152 200,21)	DE0005785604
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	593 384,64	-	1 017 043,34	223 658,70	CH0011075394
ACCIONES NOVARTIS	CHF	503 999,61	-	528 216,98	24 217,37	CH0012005267
ACCIONES ROCHE	CHF	1 582 035,28	-	1 893 708,65	311 673,37	CH0012032048
ACCIONES ABB	CHF	547 562,01	-	735 438,29	187 876,28	CH0012221716
ACCIONES LONZA	CHF	337 156,83	-	354 000,27	16 843,44	CH0013841017
ACCIONES NESTLE	CHF	2 212 892,68	-	2 699 273,04	486 380,36	CH0038863350
ACCIONES MUECHENER R.	EUR	511 661,91	-	568 932,00	57 270,09	DE0008430026
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	905 565,78	-	1 057 962,43	152 396,65	CH0244767585
ACCIONES ALLIANZ	EUR	1 053 123,43	-	1 170 938,35	117 814,92	DE0008404005
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	334 136,07	-	348 038,60	13 902,53	DE0005810055
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	602 640,08	-	661 127,20	58 487,12	DE0006231004
ACCIONES PUMA	EUR	489 099,99	-	508 690,00	19 590,01	DE0006969603
ACCIONES RWE	EUR	540 893,94	-	577 592,40	36 698,46	DE0007037129
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	276 378,11	-	377 084,61	100 706,50	DE0007100000
ACCIONES SAP	EUR	1 814 442,96	-	1 913 592,90	99 149,94	DE0007164600
ACCIONES VIVENDI	EUR	967 160,94	-	842 418,39	(124 742,55)	FR0000127771
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	439 366,01	-	439 648,35	282,34	CH0210483332
ACCIONES LEADS	EUR	948 176,70	-	1 097 981,92	149 805,22	NL0000235190
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	249 994,44	-	365 589,83	115 595,39	FR0000125007

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	655 586,51	-	747 770,79	92 184,28	IT0000072618
ACCIONES ENEL	EUR	1 036 176,61	-	1 028 680,77	(7 495,84)	IT00003128367
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	163 167,83	-	228 856,32	65 688,49	IT00004176001
ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	446 842,26	-	478 145,04	31 302,78	JE00B4T3BW64
ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	739 786,77	-	958 476,36	218 689,59	JE00BJVNS543
ACCIONES KERRY GROUP PL	EUR	637 766,77	-	624 234,00	(13 532,77)	IE0004906560
ACCIONES KKN	EUR	259 012,73	-	344 916,00	85 903,27	NL0000009827
ACCIONES ICRH	EUR	661 750,24	-	911 466,36	249 716,12	IE0001827041
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 419 622,60	-	1 930 704,40	511 081,80	NL0010273215
ACCIONES CNH INDUSTRIAL	EUR	760 065,47	-	837 863,88	77 798,41	NL0010545661
ACCIONES ADYEN NV	EUR	475 373,13	-	459 988,50	(15 384,63)	NL0012969182
ACCIONES PROSUS NV	EUR	805 195,81	-	748 388,34	(56 807,47)	NL0013654783
ACCIONES STELLANTIS	EUR	449 539,25	-	673 330,16	223 790,91	NL00150001Q9
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	626 015,98	-	849 433,62	223 417,64	NL00150001Y2
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	236 893,28	-	252 059,93	15 166,65	NO0005052605
ACCIONES KNP NA	EUR	605 464,57	-	604 959,81	(504,76)	NL0000009082
ACCIONES ZENECA	EUR	1 835 882,64	-	2 016 249,16	180 366,52	GB0009895292
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	385 950,42	-	404 312,77	18 362,35	PTEDP0AM0009
ACCIONES BNP	EUR	1 103 885,94	-	1 439 094,37	335 208,43	FR0000131104
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	683 454,91	-	637 351,75	(46 103,16)	FR0004125920
ACCIONES ENGIE SA	EUR	702 308,72	-	789 051,83	86 743,11	FR0010208488
ACCIONES DIAGEO	GBP	1 266 892,77	-	1 701 221,63	434 328,86	GB0002374006
ACCIONES RIOTINTO	GBP	453 469,88	-	469 875,15	16 405,27	GB0007188757
ACCIONES LINDE PLC	EUR	276 895,72	-	358 632,00	81 736,28	IE00BZ12WP82
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 162 948,09	-	1 299 502,84	136 554,75	GB0009252882
ACCIONES VINCI	EUR	779 365,51	-	821 045,67	41 680,16	FR0000125486
ACCIONES BARCLAYS	GBP	830 011,66	-	857 606,18	27 594,52	GB0001348658
ACCIONES CENTRICA	GBP	508 750,06	-	575 808,22	67 058,16	GB00B033F229
ACCIONES LONDON STOCK	GBP	647 194,61	-	638 735,52	(8 459,09)	GB00B0S0WJX34
ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	1 242 194,21	-	1 285 776,17	43 581,96	GB00B24CGK77
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	873 447,55	-	1 016 102,12	142 654,57	GB00B2B0DG97
ACCIONES COMPASS	GBP	551 467,85	-	582 553,30	31 085,45	GB00BD6K4575
ACCIONES VODAFONE	GBP	571 561,94	-	554 740,96	(16 820,98)	GB00BH4HKS39
ACCIONES LLOYDS	GBP	462 958,16	-	455 388,89	(7 569,27)	GB0008706128
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>51 771 340,90</b>		<b>59 355 902,71</b>	<b>7 584 561,81</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>51 771 340,90</b>		<b>59 355 902,71</b>	<b>7 584 561,81</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694029

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	4 131 404,89	4 137 323,11	14/03/2022
FUTURO F STOX 600 OIL 50	EUR	2 684 600,00	2 746 000,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6 816 004,89</b>	<b>6 883 323,11</b>	
Ventas al contado				
<b>TOTALES</b>		<b>6 816 004,89</b>	<b>6 883 323,11</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694030

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACERINOX	EUR	1 238 365,22	-	1 215 190,44	(23 174,78)	ES0132105018
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	604 751,51	-	747 061,90	142 310,39	ES0105630315
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 843 116,73</b>	<b>-</b>	<b>1 962 252,34</b>	<b>119 135,61</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 843 116,73</b>	<b>-</b>	<b>1 962 252,34</b>	<b>119 135,61</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694031

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES EASY JET	GBP	455 263,40	-	456 705,31	1 441,91	GB00B7KR2P84
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	294 366,10	-	285 407,60	21 041,50	FR0000051807
ACCIONES ENGENIE SA	EUR	1 692 881,24	-	1 886 789,04	193 907,80	FR0010208488
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	855 400,21	-	981 883,20	126 482,99	DE0008430026
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	573 040,57	-	545 969,47	(27 071,10)	PTGALOAM0009
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	288 813,32	-	285 716,21	(3 097,11)	IT0003497176
ACCIONES ALSTOM	EUR	823 040,29	-	921 805,97	98 765,68	FR0010220475
ACCIONES DIAGEO	GBP	794 762,45	-	826 114,91	31 352,46	GB0002374006
ACCIONES ENEL	EUR	1 662 886,34	-	1 957 729,18	294 842,84	IT0003128367
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1 063 450,70	-	1 152 408,44	88 957,74	IT0000072618
ACCIONES LINDE PLC	EUR	621 653,10	-	683 517,00	61 863,90	IE00BZ12WP82
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	698 345,85	-	719 741,10	21 395,25	DK0060534915
ACCIONES VODAFONE	GBP	1 394 995,00	-	1 460 767,79	65 772,79	GB00BH4HKS39
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1 515 390,14	-	1 488 572,48	(26 817,66)	GB00B10RZP78
ACCIONES SIEMENS	EUR	1 615 899,04	-	2 170 006,80	554 107,76	DE0007236101
ACCIONES TGS NOPEC GEOPH	NOK	288 065,26	-	305 931,82	17 866,56	NO0003078800
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1 596 400,55	-	1 720 592,60	124 192,05	FR0000120271
ACCIONES BNP	EUR	1 158 422,79	-	1 316 728,44	158 305,65	FR0000131104
ACCIONES VIVENDI	EUR	404 306,71	-	435 744,84	31 438,13	FR0000127771
ACCIONES VINCI	EUR	663 496,71	-	626 472,00	(37 024,71)	FR0000125486
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	725 495,97	-	761 250,00	35 754,03	FR0000125007
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	764 090,81	-	962 513,99	198 423,18	FR0000121501
ACCIONES SANOFI	EUR	2 201 002,02	-	2 270 809,80	69 807,78	FR0000120578
ACCIONES LYMH MOET HENNE	EUR	975 742,82	-	1 287 978,90	312 236,08	FR0000121014
ACCIONES CARREFOUR	EUR	1 062 266,88	-	941 188,52	(121 078,36)	FR0000120172
ACCIONES CRH	EUR	758 766,87	-	875 538,72	116 771,85	IE0001827041
ACCIONES APERAM	EUR	331 025,55	-	450 545,58	119 520,03	LU0569974404
ACCIONES NESTLE	CHF	2 843 406,84	-	2 802 082,05	(41 324,79)	CH0038863350
ACCIONES SOFTWAREONE HOL	CHF	528 308,85	-	593 247,75	64 938,90	CH0496451508
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	824 395,93	-	812 941,50	(11 454,43)	DE0005810055
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	433 589,86	-	612 889,75	179 299,89	DE0006231004
ACCIONES PUMA	EUR	297 174,71	-	349 556,64	52 381,93	DE0006969603
ACCIONES RWE	EUR	872 341,92	-	1 052 172,52	179 830,60	DE0007037129
ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	522 720,35	-	281 036,16	(241 684,19)	BE0003818359
ACCIONES ZURICH FINANZIA	CHF	1 339 476,66	-	1 535 063,91	195 587,25	CH0011075394
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	929 986,16	-	1 110 602,40	180 616,24	PTEDPOAM0009



005694032

CLASE 8.ª

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005694033

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIPROSUS NV	EUR	985 316,62	-	1 171 123,44	185 806,82	NL0013654783
ACCIONESIALLIANZ	EUR	1 167 473,53	-	1 337 464,80	169 991,27	DE0008404005
ACCIONESIASM INTERNATION	EUR	583 053,71	-	874 557,00	291 503,29	NL0000334118
ACCIONESIROCHE	CHF	1 542 100,43	-	1 462 738,79	(79 361,64)	CH0012032048
ACCIONESINFRAST WIRE.IT	EUR	611 561,18	-	653 394,00	41 832,82	IT0005090300
ACCIONESICREDIT SUISSE	CHF	1 073 734,01	-	1 171 660,52	97 926,51	CH0012138630
ACCIONESIABB	CHF	573 988,51	-	643 915,64	69 927,13	CH0012221716
ACCIONESIVONOVIA SE	EUR	568 701,01	-	585 648,00	16 946,99	DE000A1ML7J1
ACCIONESIPRYSMIAN SPA	EUR	784 607,05	-	1 014 135,92	229 528,87	IT0004176001
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	387 482,55	-	482 212,32	94 729,77	FR0000045072
ACCIONESIHSBC	GBP	613 730,55	-	616 503,31	2 772,76	GB0005405286
ACCIONESIRIOTINTO	GBP	474 943,35	-	761 244,26	286 300,91	GB0007188757
ACCIONESILLOYDS	GBP	1 097 289,13	-	1 098 582,56	1 293,43	GB0008706128
ACCIONESIGLAXOSMITHKLIN	GBP	1 561 607,17	-	1 325 394,91	(236 212,26)	GB0009252882
ACCIONESIZENECA	GBP	959 967,27	-	846 520,82	(113 446,45)	GB0009895292
ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	564 734,31	-	815 772,60	251 038,29	NL0010273215
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>47 390 962,35</b>	-	<b>51 788 891,28</b>	<b>4 397 928,93</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>47 390 962,35</b>	-	<b>51 788 891,28</b>	<b>4 397 928,93</b>	

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	3 928 915,00	3 976 000,00	19/03/2021
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	4 119 975,63	4 129 975,04	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 048 890,63</b>	<b>8 105 975,04</b>	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
<b>TOTALES</b>		<b>8 048 890,63</b>	<b>8 105 975,04</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005694034



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694035

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694036

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694037

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVESTICIONES



005694038

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694039

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

### Características medioambientales o sociales

Periodo de referencia: 31/05/2021 - 31/12/2022



¿En qué medida se han cumplido las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, la Sociedad Gestora ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, integrando los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión además de monitorizar el conjunto de indicadores ASG relevantes para la mayoría de los activos en los que invierte el Fondo.

En concreto, el Fondo promueve la inversión en compañías y emisores públicos o privados que, además de observar buenas prácticas de gobernanza, obtienen buenos resultados en la medición de aspectos ambientales, sociales o de gobernanza en el desarrollo de su actividad y/o demuestran generar menores niveles de emisión de CO<sub>2</sub> a la atmósfera en comparación con otras compañías o emisores del sector.

Para supervisar la promoción de las citadas características, la Sociedad Gestora monitoriza ciertos indicadores de integración de factores de sostenibilidad.

Adicionalmente, los criterios específicos que se han valorado para evaluar el cumplimiento de las características ASG anteriormente identificadas en este Fondo son:

- **Calificación ASG media mejor al índice de referencia (Quality Score).** Indicador que incorpora a la calificación ASG media un ajuste adicional, identificando las compañías con tendencias positivas, negativas y rezagadas, con el objetivo de mejorar un análisis basado exclusivamente en calificación ASG estático de una compañía. El rango del indicador es 0-10.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DEFINICIÓN



005694040

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

- **Puntuación de emisión de CO2 mejor al índice de referencia (*Low Carbon Transition*)**. Indicador que evalúa la intensidad de los niveles de emisión de CO2, realizando un ajuste en función de la gestión realizada por la compañía de estos riesgos y de su liderazgo en la transición desde una economía con fuentes de energía y operaciones intensivas en carbono a una economía cero o baja en carbono. El rango del indicador es 0-10.

Este Fondo no tiene un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con el Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE. No obstante, la Sociedad Gestora supervisa que las inversiones que realiza el Fondo no han perjudicado significativamente ninguno de los objetivos ambientales o sociales definidos.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



005694041

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

## ● ¿Qué resultados han ofrecido los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad identificados anteriormente han ofrecido los siguientes resultados durante el periodo de referencia:

**Indicadores de integración de factores de sostenibilidad**

Indicador	Resultado	Cobertura
Armamento controvertido	0%	98,08%
Carbón térmico	0%	98,08%
Arenas bituminosas	0%	98,08%
Armamento convencional	0%	98,08%
Incumplimientos del Pacto Mundial de Naciones Unidas	0%	98,08%

**Indicadores específicos de promoción de características ambientales o sociales**

Indicador	Cartera	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calidad ASG media (Quality score)	8.51	98.97%	8.48	99.72%
Puntuación de emisión de CO2 (Low Carbon Transition Risk)	6.13	96.49%	6.04	98.2%

*Elaboración propia con datos de fuentes externas*  
Estos indicadores de promoción definidos se han aplicado



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694042

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

principalmente, con un mínimo del 50%, a las inversiones del Fondo.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

El índice de referencia designado no está alineado con las características medioambientales y/o sociales promovidas por este Fondo. La evaluación de los indicadores de promoción de la cartera y su comparación con el índice de referencia de mercado permite a la Sociedad Gestora evaluar cómo el producto promueve las características medioambientales y/o sociales identificadas.

El Fondo sigue como índice de referencia el MSCI Europe Net Total Return (MSDEE15N). Se trata de un índice bursátil formado por empresas de media y alta capitalización de 15 mercados europeos. Con 446 constituyentes, el índice cubre aproximadamente el 85% de la capitalización bursátil ajustada por capital flotante de dicha zona. El índice tiene en cuenta el pago de dividendos. Dicho índice es únicamente a efectos informativos o comparativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694043

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Glosario de términos



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694044

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Término	Definición
ASG	Factores ambientales, sociales y de gobernanza.
Arenas bituminosas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías en las que la exploración o producción de arenas bituminosas representen más de un 10% de la facturación consolidada de la compañía a nivel matriz.
Armamento convencional	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías en las que más del 35% del total de sus ingresos, procedan de la producción de armamento militar o componentes especialmente diseñados y de equipos esenciales para la producción y uso de armas y munición convencionales, así como software o hardware relacionado con las actividades de defensa.
Armas controvertidas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías involucradas en el desarrollo, producción, mantenimiento o comercio de armas controvertidas. Se consideran armas controvertidas las minas antipersonas, las armas biológicas, químicas y nucleares, las bombas de racimo, así como las armas de uranio empobrecido, armas láser cegadoras, armas incendiarias y / o fragmentos no detectables. En el caso de armas nucleares, quedarían exceptuadas las compañías que estén domiciliadas en países que hayan ratificado el Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares de 1968, siempre que estas empresas realicen otras actividades adicionales al armamento nuclear, que los ingresos por la actividad nuclear no superen el 5% y que no estén relacionadas con ningún otro tipo de armamento controvertido.
Calificación ASG media	Indicador que muestra la calificación obtenida tras un análisis profundo de los tres pilares y sus principales características: medio ambiente (cambio climático, recursos naturales, polución y gestión de residuos), social (capital humano, gestión de impacto social al crear sus productos, atención a implicaciones para cualquier individuo u organización afectada por las actividades de la empresa y a oportunidades de mejora para la sociedad) y gobierno corporativo (gobierno y comportamiento corporativo) variando en función de su actividad, sector o áreas geográficas. El rango del indicador varía entre AAA-CCC.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694045

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Carbón Térmico	Exposición del índice o la cartera a compañías cuyos ingresos a nivel consolidado dependan en más del 25% de la extracción o más del 40% de la generación de energía a partir del carbón térmico.
Incumplimientos Pacto Mundial	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías que incurran en prácticas que vulneren los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de medio ambiente, derechos humanos, derechos laborales y lucha contra la corrupción.
Indicador/es	Dato obtenido de una medición que permite conocer o valorar las características y la intensidad de un hecho.
Índice de referencia	Indicador que se utiliza para medir el desempeño de un grupo de activos de manera estandarizada y que puede utilizarse como referencia comparativa con el objetivo de batirlo o replicarlo.
Reglamento (UE) 2019/2088	Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
Reglamento (UE) 2020/852	Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.
Taxonomía de la Unión Europea	Herramienta con base científica definida por la Unión Europea para la clasificación de actividades económicas según el cumplimiento de determinados criterios ambientales (taxonomía ambiental), sociales (taxonomía social) y de gobernanza (taxonomía de gobernanza). Su objetivo es facilitar información a los inversores para la adopción de decisiones de inversión respecto a una determinada actividad económica mediante nuevas obligaciones de información para las empresas y los participantes en los mercados financieros sobre el desarrollo de sus actividades.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESTAMPAS



005694046

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005694047

Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Bolsa Gestion Europa, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**

D. Pablo Arturo Forero Calderón  
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández  
Consejero

D.ª Teresa María Cubas Méndez  
Consejera

D. Eugenio Solla Torné  
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez  
Consejero

D.ª Laura Comas de Alarcón  
Consejera

D.ª Cristina Rembado Thomas  
Consejera