

FONCAIXA BOLSA GESTIÓN EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo FONCAIXA BOLSA GESTIÓN EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de FONCAIXA BOLSA GESTIÓN EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo FONCAIXA BOLSA GESTI3N EUROPA, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de julio de 2015, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I., FONCAIXA CARTERA BOLSA 3NDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I. por FONCAIXA BOLSA GESTI3N EUROPA, F.I., 3ste 3ltimo adquiri3 en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I. FONCAIXA CARTERA BOLSA 3NDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidaci3n los fondos FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I., FONCAIXA CARTERA BOLSA 3NDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

19 de abril de 2016

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/06085
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



0M5284925

CLASE 8.**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	83 221 041,46	31 908 417,48
Deudores	2 631 394,03	558 676,08
Cartera de inversiones financieras	71 589 444,91	28 504 520,79
Cartera interior	2 379 722,96	1 832 181,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 379 722,96	1 832 181,68
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	69 209 721,95	26 672 339,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	69 207 597,55	26 657 511,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 124,40	14 828,10
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 000 202,52	2 845 220,61
TOTAL ACTIVO	83 221 041,46	31 908 417,48



0M5284926

CLASE 8.^a**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	82 997 072,29	31 845 712,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	82 997 072,29	31 845 712,16
Capital	-	-
Partícipes	84 828 923,30	31 254 867,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	766 139,72	558 861,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 597 990,73)	31 983,56
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	223 969,17	62 705,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	204 180,71	60 488,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	19 788,46	2 216,87
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	83 221 041,46	31 908 417,48
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	18 537 377,00	8 303 235,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 537 377,00	8 053 505,93
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	249 729,77
Otras cuentas de orden	216 467 051,37	58 939 792,65
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	216 467 051,37	58 939 792,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	235 004 428,37	67 243 028,35



CLASE 8.ª



OM5284927

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 273 991,13)	(711 899,15)
Comisión de gestión	(1 074 345,09)	(567 138,95)
Comisión de depositario	(99 449,77)	(52 565,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(100 196,27)	(92 194,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 273 991,13)	(711 899,15)
Ingresos financieros	1 275 137,81	795 232,76
Gastos financieros	(152,83)	(4,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 963 125,62)	(1 912 331,80)
Por operaciones de la cartera interior	(657 540,14)	(84 037,58)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 305 585,48)	(1 828 294,22)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	76 123,22	4 201,32
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 288 017,82	1 856 784,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	395 635,19	666 722,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	917 885,70	1 122 725,68
Resultados por operaciones con derivados	(63 567,28)	8 240,08
Otros	38 064,21	59 095,86
Resultado financiero	(1 323 999,60)	743 882,71
Resultado antes de impuestos	(2 597 990,73)	31 983,56
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 597 990,73)	31 983,56

CLASE 8.ª



0M5284928

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 597 990,73)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 597 990,73)

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	31 254 867,16	558 861,44	-	31 983,56	-	-	31 845 712,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	31 254 867,16	558 861,44	-	31 983,56	-	-	31 845 712,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 597 990,73)	-	-	(2 597 990,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	31 983,56	-	-	(31 983,56)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	52 031 872,36	-	-	-	-	-	52 031 872,36
Reembolsos	(40 491 279,84)	-	-	-	-	-	(40 491 279,84)
Remanente procedente de fusión	42 001 480,06	207 278,28	-	-	-	-	42 208 758,34
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	84 828 923,30	766 139,72	-	(2 597 990,73)	-	-	82 828 923,30

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	31 983,56	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Total de ingresos y gastos reconocidos	31 983,56	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	24 142 155,11	558 861,44	-	4 379 490,51	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 142 155,11	558 861,44	-	4 379 490,51	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	31 983,56	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	4 379 490,51	-	-	(4 379 490,51)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 727 701,03	-	-	-	-	-
Reembolsos	(8 994 479,49)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	31 254 867,16	558 861,44	-	31 983,56	-	-
						31 845 712,16



CLASE 8.^a



OM5284929



CLASE 8.ª



0M5284930

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 2 de diciembre de 2005. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal 621, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) 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 procedió a crear 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 C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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.



CLASE 8.ª



OM5284931

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Con fecha 29 de mayo de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora y Cecabank, S.A. como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I., FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA I BOLSA EUROPA por FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Con fecha 17 de julio de 2015 se firmó el documento contractual de fusión de los mencionados fondos. Según los estados financieros del día 16 de julio de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 89,43188983 para FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I., de 1,620243 para FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I. y de 0,88551993 para FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 89,43188983 participaciones de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.; cada partícipe de FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 1,620243 participaciones de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.; cada partícipe de FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,88551993 participaciones de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de FONCAIXA I BOLSA EUROPA, FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos FONCAIXA I BOLSA EUROPA, FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I. y FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U., anteriormente denominada Invercaixa Gestión SGIIC, S.A.U. sociedad participada al 100% por Caixabank, S.A. La Entidad Depositaria del Fondo es 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.



CLASE 8.ª



OM5284932

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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 pignorarse 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.
- 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.



CLASE 8.ª



0M5284933

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- 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.

El Fondo aplica durante 2015 y 2014 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones gestión, depósito y reembolso según se detalla a continuación:

	Estándar	Plus	Premium
Comisión de Gestión	2,200%	1,50%	1,10%
Comisión de Depósito	0,200%	0,15%	0,10%
Comisión de Reembolso	4,00%	4,00%	4,00%

La Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo la comisión de reembolso anteriormente mencionada sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siempre y cuando el reembolso no se haya producido durante los 30 días hábiles posteriores a la fecha de suscripción. Esta comisión de reembolso no se aplicará en los traspasos realizados a otros Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U.

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.^a



0M5284934

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 C.N.M.V.

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 la Sociedad 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.ª



0M5284935

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 de la Sociedad 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
Impuestos sobre el consumo



0M5284936

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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.

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 C.N.M.V. 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.



CLASE 8.ª



0M5284937

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 16 de julio de 2015 del fondo absorbido son las siguientes:

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



0M5284938

ACTIVO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBENTE	FONDO ABSORBENTE
	FONCAIXA BOLSA EUROPA, FI	FONCAIXA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	FONCAIXA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, FI	FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI	FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI	FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

DEUDORES

Administraciones Públicas Ant. (Imp. Devolver)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Deudores a nivel de serie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros deudores Compartimento	368,26	278,47	278,47	278,47	278,47	1.203,67
Deudores por Venta Valores	0,00	0,00	0,00	0,00	280.258,93	280.258,93
Deudores por dividendos	158.465,08	0,00	9.741,35	9.741,35	72.240,56	240.446,99
Margenes a liquidar	95.073,34	4.092,00	2.138,71	2.138,71	164.177,39	265.481,45
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	245.991,61	15.057,00	26.777,72	26.777,72	100.409,45	388.235,78
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	142.410,37	6.775,18	192.167,91	192.167,91	79.129,27	420.482,73
Otras Periodificaciones	580,92	0,16	3,26	3,26	336,61	920,95

CARTERA DE INVERSIONES

Cartera Activos	33.426.880,86	17.550,00	4.897,94	4.897,94	38.373.605,40	71.822.934,20
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	940.047,83	19.800,00	40.066,81	40.066,81	1.673.992,02	2.673.906,66
Intereses de la Cartera de Inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TESORERIA

Tesorería Cta. Depositario	4.915.070,57	48.517,58	73.366,89	73.366,89	5.052.529,30	10.089.484,33
Tesorería Ctas. Otros	1.746.419,77	165.494,21	1.575,90	1.575,90	5.382.426,45	7.295.916,33

TOTAL ACTIVO	41.671.308,61	277.564,60	351.014,96	51.179.383,85	93.479.272,02	93.479.272,02
---------------------	----------------------	-------------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OM5284939

PASIVO	FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I.	FONCAIXA CARTERA BOLSA INDICE ESPAÑA, F.I.	FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I.	FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.	FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.
RECURSOS PROPIOS					
Participes	32.833.943,91	(1.853.168,02)	(3.200.359,73)	41.181.393,75	83.182.873,81
Pérdidas y Ganancias	8.788.329,55	1.914.504,97	3.518.229,38	7.799.760,34	7.799.760,34
Reservas Circular 3/2008	0,00	207.278,28	0,00	558.861,44	766.139,72
ACREEDORES					
Acreedores por Compra de Valores	0,00	0,00	0,00	1.573.590,46	1.573.590,46
Otros Acreedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores por Comisión Gestión s/patrimonio	34.000,08	209,65	251,38	34.566,74	69.027,85
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	11.354,18	57,50	68,01	8.610,84	20.090,53
Acreedores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	0,00	0,00	74,05	74,05
Acreedores por Auditoría	7.282,97	2.876,77	3.382,24	5.058,67	18.600,65
Acreedores por Tasa CNMV	838,02	543,48	543,48	788,25	2.713,23
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	0,00	5.226,14	28.899,46	0,00	34.125,60
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	(4.440,10)	35,83	0,74	16.679,31	12.275,78
TOTAL PASIVO	41.671.306,61	277.564,60	351.014,96	51.179.383,85	93.479.272,02



CLASE 8.ª



OM5284940

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.

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 de la Sociedad 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.



0M5284941

CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OM5284942

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

- 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 la Sociedad 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



0M5284943

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1.j 2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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".



CLASE 8.ª



0M5284944

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OM5284945

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 de situación.

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.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.ª



0M5284946

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

j) 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 de situación, 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 de situación, 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.

k) 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.

l) 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª
Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar



0M5284947

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

m) 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 de situación 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 de situación del Fondo.

n) 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".



CLASE 8.



0M5284948

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 549 040,47	436 203,24
Administraciones Públicas deudoras	830 653,55	100 406,31
Operaciones pendientes de liquidar	251 674,74	22 066,53
Otros	25,27	-
	2 631 394,03	558 676,08

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y por cobro de dividendos.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	41 463,46	2 971,77
Operaciones pendientes de liquidar	-	57 516,68
Otros	162 717,25	-
	204 180,71	60 488,45

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	7 337,86	2 971,77
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	34 125,60	-
	41 463,46	2 971,77



CLASE 8.ª



OM5284949

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	2 379 722,96	1 832 181,68
Instrumentos de patrimonio	2 379 722,96	1 832 181,68
Cartera exterior	69 209 721,95	26 672 339,11
Instrumentos de patrimonio	69 207 597,55	26 657 511,01
Derivados	2 124,40	14 828,10
	71 589 444,91	28 504 520,79

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 2015. 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 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



OM5284950

CLASE 8.ª**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	8 826 319,65	2 779 786,10
Otras cuentas de tesorería	173 882,87	65 434,51
	9 000 202,52	2 845 220,61

Durante los ejercicios 2015 y 2014 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge los saldos mantenidos 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 de los fondos absorbidos a fecha 16 de julio de 2015 es el siguiente:

Fondos absorbidos	FONCAIXA CARTERA BOLSA EUROPA DIVISA CUBIERTA, F.I.	FONCAIXA CARTERA BOLSA ÍNDICE ESPAÑA, F.I.	FONCAIXA I BOLSA EUROPA, F.I
Patrimonio	317 869,65	268 615,22	41 622 273,46
Nº de participaciones	49 539,96	22 879,97	64 230,06
V. liquidativo	6,42	11,74	648,01



OM5284951

CLASE 8.ª**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estándar	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>44 140 322,71</u>	<u>16 112 102,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 901 427,16</u>	<u>2 741 736,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,36</u>	<u>5,88</u>
Número de partícipes	<u>3 829</u>	<u>1 655</u>
 Clase Plus	 2015	 2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 130 781,58</u>	<u>8 333 312, 01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 023 657,92</u>	<u>1 372 491, 01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,66</u>	<u>6,07</u>
Número de partícipes	<u>226</u>	<u>95</u>
 Clase Premium	 2015	 2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>18 725 968,00</u>	<u>7 400 297, 45</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 749 944,06</u>	<u>1 197 024 ,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,81</u>	<u>6,18</u>
Número de partícipes	<u>16</u>	<u>6</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OM5284952

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	216 467 051,37	58 939 792,65
	216 467 051,37	58 939 792,65

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 216.467.051,37 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, dándose de baja de las cuentas de orden el importe compensado en el momento de la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2015.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.^a



0M5284953

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 desde su constitución.

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

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 C.N.M.V., 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 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.



CLASE 8.^a
empresarial



OM5284954

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 10 y 8 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BSAN	EUR	859 523,58	-	761 186,00	(98 337,58)	ES0113900J37
ACCIONES ACERINOX	EUR	437 371,77	-	339 012,00	(98 359,77)	ES0132105018
ACCIONES NH HOTELES	EUR	1 200 479,04	-	1 279 524,96	79 045,92	ES0161560018
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 497 374,39	-	2 379 722,96	(117 651,43)	
TOTAL Cartera Interior		2 497 374,39	-	2 379 722,96	(117 651,43)	



CLASE 8.ª



OM5284955

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5284956

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HSBC	GBP	-	-	123,74	123,74	GB0005405286
ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	2 514 326,06	-	2 598 716,45	84 390,39	DE0005557508
ACCIONES BMW	EUR	487 123,10	-	540 870,20	53 747,10	DE0005190003
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2 344 852,31	-	2 517 250,55	172 398,24	CH0244767585
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	EUR	1 747 254,50	-	1 340 770,56	(406 483,94)	CH0012214059
ACCIONES ROCHE	CHF	4 389 481,48	-	4 397 024,34	7 542,86	CH0012032048
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2 101 990,76	-	2 357 806,16	255 815,40	DK0060534915
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	2 190 646,81	-	2 139 881,00	(50 765,81)	FR0010208488
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1 417 932,56	-	1 543 987,62	126 055,06	GB0030913577
ACCIONES ARKEMA	EUR	1 033 452,40	-	983 770,29	(49 682,11)	FR0010313833
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	1 361 294,34	-	1 804 012,81	442 718,47	GB0007099541
ACCIONES VODAFONE	GBP	1 714 476,63	-	1 631 246,05	(83 230,58)	GB00BH4HKS39
ACCIONES BAEROSPACE	GBP	647 481,69	-	646 338,51	(1 143,18)	GB0002634946
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	1 084 683,96	-	741 821,24	(342 862,72)	GB0000566504
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1 428 577,13	-	1 500 955,72	72 378,59	FR0000121501
ACCIONES ALSTOM	EUR	1 294 361,15	-	1 260 073,94	(34 287,21)	FR0010220475
ACCIONES HAVAS	EUR	1 321 230,28	-	1 340 952,59	19 722,31	FR0000121881
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1 710 185,17	-	1 705 734,69	(4 450,48)	FR0000133308
ACCIONES BNP	EUR	2 014 416,64	-	1 982 180,73	(32 235,91)	FR0000131104
ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	2 312 519,20	-	2 495 921,67	183 402,47	FR0000130809
ACCIONES VINCI	EUR	455 242,43	-	561 830,00	106 587,57	FR0000125486
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	3 633 137,96	-	3 517 436,48	(115 701,48)	GB0009252882
ACCIONES INGGROEP	EUR	2 331 319,14	-	2 817 011,70	485 692,56	NL0000303600
ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP	1 330 487,87	-	1 208 997,61	(121 490,26)	GB00B39J2M42
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	794 636,46	-	795 058,09	421,63	SE0000869646
ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	1 358 653,00	-	1 180 639,94	(178 013,06)	SE0000108227
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	1 805 583,89	-	1 758 433,76	(47 150,13)	PTGALOAM0009
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	417 910,51	-	445 770,00	27 859,49	NL0010273215
ACCIONES APERAM	EUR	1 245 620,38	-	1 174 271,67	(71 348,71)	LU0569974404
ACCIONES HENDERSON GROUP	GBP	1 304 302,75	-	1 482 149,48	177 846,73	JE00B3CM9527
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1 468 620,42	-	1 709 457,76	240 837,34	IT0004176001
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	557 754,28	-	709 224,13	151 469,85	IT0003497168
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	433 164,50	-	410 455,00	(22 709,50)	FR0000125007
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1 998 821,44	-	2 612 577,70	613 756,26	IT0000072618

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	1 898 810,59	-	1 886 073,41	(12 737,18)	DK0010274414
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	1 840 130,23	-	1 421 570,96	(418 559,27)	GB00B03MLX29
ACCIONES STADA ARZNEIMIT	EUR	1 003 603,00	-	1 110 752,98	107 149,98	DE0007251803
ACCIONES DANONE	EUR	1 553 656,36	-	1 494 720,00	(58 936,36)	FR0000120644
ACCIONES AXA	EUR	1 312 196,20	-	1 704 109,89	391 913,69	FR0000120628
ACCIONES ACCOR	EUR	1 812 828,16	-	1 640 165,00	(172 663,16)	FR0000120404
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1 502 370,74	-	1 446 420,78	(55 949,96)	FR0000120271
ACCIONES OUTOKUMPU OYJ	EUR	713 678,35	-	374 658,28	(339 020,07)	FI0009002422
ACCIONES NOKIA	EUR	2 130 606,00	-	2 254 349,07	123 743,07	FI0009000681
ACCIONES RTL GROUP	EUR	860 296,89	-	809 025,00	(51 271,89)	LU0061462528
ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	1 212 848,67	-	1 153 000,00	(59 848,67)	IT0003261697
TOTALES Acciones admitidas cotización		68 092 566,39	-	69 207 597,55	1 115 031,16	
TOTAL Cartera Exterior		68 092 566,39	-	69 207 597,55	1 115 031,16	



CLASE 8.ª



0M5284957

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F STOX50 10	EUR	4 512 843,30	4 641 000,00	18/03/2016
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	3 414 406,26	3 385 125,37	14/03/2016
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	2 127 579,54	2 120 329,84	14/03/2016
FUTURO FUT ROYAL DUTCH 100	EUR	1 136 811,00	1 180 857,12	18/03/2016
FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	997 435,10	1 001 418,21	14/03/2016
FUTURO F DAX INDEX 25	EUR	4 680 000,00	4 847 400,00	18/03/2016
FUTURO F AXA GR 100	EUR	1 668 301,80	1 669 905,60	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		18 537 377,00	18 846 036,14	
Ventas al contado				
TOTALES		18 537 377,00	18 846 036,14	



CLASE 8.



OM5284958

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JAZZTEL	EUR	170 282,45	-	339 502,60	169 220,15	GB00B5TMS21
DERECHOS REPSOL SA	EUR	12 117,80	-	12 057,49	(60,31)	ES0673516953
ACCIONES REPSOL SA	EUR	427 491,38	-	410 341,37	(17 150,01)	ES0173516115
ACCIONES REE	EUR	500 481,85	-	658 890,00	158 408,15	ES0173093115
ACCIONES ENDESA	EUR	364 987,49	-	410 737,90	45 750,41	ES0130670112
ACCIONES LOGISTA	EUR	499,58	-	652,32	152,74	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 475 860,55	-	1 832 181,68	356 321,13	
TOTAL Cartera Interior		1 475 860,55	-	1 832 181,68	356 321,13	



CLASE 8.
FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.



OM5284959

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5284960

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCOR	EUR	329 704,61	-	343 453,32	13 748,71	FR0000120404
ACCIONES ALSTOM	EUR	438 189,46	-	373 595,74	(64 593,72)	FR0010220475
ACCIONES ORANGE SA	EUR	606 459,25	-	601 898,55	(4 560,70)	FR0000133308
ACCIONES BNP	EUR	1 435 247,06	-	1 435 879,74	632,68	FR0000131104
ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	561 306,95	-	454 520,10	(106 786,85)	FR0000130809
ACCIONES VINCI	EUR	442 694,09	-	496 832,67	54 138,58	FR0000125486
ACCIONES HAVAS	EUR	438 714,58	-	500 018,00	61 303,42	FR0000121881
ACCIONES AXA	EUR	500 965,72	-	572 309,00	71 343,28	FR0000120628
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	450 667,44	-	478 686,00	28 018,56	BE0003793107
ACCIONES LAFARGE	EUR	437 277,75	-	571 158,72	133 880,97	FR0000120537
ACCIONES ARM	GBP	516 061,44	-	557 290,19	41 228,75	GB0000595859
ACCIONES VALLOUREC	EUR	547 351,26	-	337 996,75	(209 354,51)	FR0000120354
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	612 642,51	-	606 250,98	(6 391,53)	DE000PSM7770
ACCIONES SIEMENS	EUR	597 101,81	-	752 062,50	154 960,69	DE0007236101
ACCIONES AURUBIS AG	EUR	700 393,94	-	791 265,00	90 871,06	DE0006766504
ACCIONES ABB	CHF	470 713,82	-	588 171,62	117 457,80	CH0012221716
ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	729 204,05	-	715 480,84	(13 723,21)	CH0012138530
ACCIONES ROCHE	CHF	1 542 097,35	-	1 931 320,36	389 223,01	CH0012032048
ACCIONES SANOFI	EUR	358 436,13	-	378 300,00	19 863,87	FR0000120578
ACCIONES AFREN PLC	GBP	219 550,80	-	67 572,43	(151 978,37)	GB00B0672758
ACCIONES AEGON	EUR	405 151,74	-	406 835,00	1 683,26	NL0000303709
ACCIONES INGGROEP	EUR	1 011 535,04	-	1 224 851,34	213 316,30	NL0000303600
ACCIONES ARCELOR	EUR	947 879,78	-	672 739,20	(275 140,58)	LU0323134006
ACCIONES GENEL ENERGY P	GBP	156 338,54	-	120 773,57	(35 564,97)	JE00B55Q3P39
ACCIONES PIRELLI	EUR	543 770,29	-	605 340,00	61 569,71	IT0004623051
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	598 594,29	-	546 248,40	(52 345,89)	IT0004176001
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	973 125,45	-	990 310,48	17 185,03	IT0003497168
ACCIONES ARKEMA	EUR	659 487,51	-	496 345,91	(163 141,60)	FR0010313833
ACCIONES VODAFONE	GBP	1 491 109,24	-	1 488 053,44	(3 055,80)	GB00BH4HKS39
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	300 801,42	-	230 498,94	(70 302,48)	GB0000566504
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	899 594,66	-	955 348,74	55 754,08	GB00B03MLX29
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 012 199,44	-	1 075 311,50	63 112,06	GB0031348658
ACCIONES ZENECA	GBP	1 113 617,09	-	1 160 489,37	46 872,28	GB0009895292
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	89,49	-	88,58	(0,91)	GB0009252882
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	464 732,80	-	748 266,83	283 534,03	GB0007099541

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HSBC	GBP	358 224,49	-	376 980,00	18 755,51	GB0005405286
ACCIONES BAT	GBP	1 427 234,79	-	1 560 006,95	132 772,16	GB0002875804
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	486 319,03	-	337 391,76	(148 927,27)	PTGALOAM0009
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	822 915,07	-	1 107 568,49	284 653,42	IT0000072618
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 607 500,18	-	26 657 511,01	1 050 010,83	
TOTAL Cartera Exterior		25 607 500,18	-	26 657 511,01	1 050 010,83	



CLASE 8.ª



OM5284961

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F STOX50 10	EUR	2 514 160,00	2 610 960,00	31/03/2015
FUTURO FUT TOTAL 100	EUR	286 872,30	280 909,20	20/03/2015
FUTURO F STOX200 50	EUR	646 315,00	675 845,00	20/03/2015
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	2 500 616,25	2 503 025,78	16/03/2015
FUTURO FUT ROYAL DUTCH 100	EUR	457 999,89	484 176,42	20/03/2015
FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	999 057,09	996 548,52	16/03/2015
FUTURO F AXA GR 100	EUR	648 485,40	650 477,80	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		8 053 505,93	8 201 942,72	
Futuros vendidos				
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	249 729,77	249 875,25	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		249 729,77	249 875,25	
TOTALES		8 303 235,70	8 451 817,97	



CLASE 8.ª



0M5284962



CLASE 8.ª



0M5284963

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Informe de gestión:

2015 ha sido un año de luces y sombras para los activos financieros. Luces porque ha habido retornos positivos en muchos activos, sombras porque estos han estado por debajo de las expectativas que había en el año y porque la primera parte del año dio unos retornos muy elevados que fueron compensados con retornos negativos en la segunda parte. Como elementos más destacables del año está la apreciación del dólar frente al euro, la fuerte caída de los precios de las materias primas y de las divisas de los países emergentes, la implementación del programa de reflación cuantitativa por parte del Banco Central Europeo que puso los bonos hasta seis años con rentabilidades negativas y bajo la tasa de remuneración de depósitos hasta el -0.3%, la aceptación de Grecia del programa de rescate de la Unión Europea con unas condiciones más duras de las inicialmente rechazadas por el partido ganador antes de las elecciones, la subida de los niveles de bancarrotas de las compañías de "shale gas" en Estados Unidos, el inicio de movimientos de flotación mayor en el renmimbi chino que han llevado a una depreciación de su divisa y el inicio de un proceso de subidas de tipos por parte de la FED americana en diciembre. Los crecimientos de la economía americana han ido de más a menos, al igual que ha pasado con China, mientras que en la eurozona hemos visto los mayores aumentos desde el estallido de la crisis financiera y con perspectivas de continuación en 2016. Japón ha seguido con tasas de crecimiento e inflación inferiores a las previstas, ésta última siendo claramente inferior a los objetivos marcados por todos los bancos centrales en todos los países desarrollados. Las expectativas de subida en las inflaciones se han visto retrasadas por el fuerte impacto que las caídas de las materias primas están teniendo en los índices generales de precios, pero las inflaciones subyacentes se encuentran más cercanas a dichos objetivos y los forwards de inflación no cotizan un gran riesgo deflacionista. Volviendo a los mercados emergentes, además de la desaceleración el crecimiento en China, una buena parte de los países más relevantes se encuentran en recesión como Brasil, Sudáfrica o Rusia.



CLASE 8.ª



0M5284964

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En los mercados de renta variable las mayores revalorizaciones en divisa local corresponden a los mercados de la zona euro y Japón, mientras que la bolsa americana y los mercados emergentes se han quedado rezagados con importantes caídas en el último caso. Por sectores, consumo estable y farma han sido los ganadores, mientras que todo lo relacionado con materias primas y energía es lo que peor comportamiento ha tenido en la bolsa mundial. El estilo growth lo ha hecho mucho mejor que el value. En renta fija privada, la deuda subordinada financiera europea ha destacado junto con los bonos de gobierno italianos. En el mercado se ha empezado a ver un aumento de las volatilidades de todos los activos y también una menor liquidez como consecuencia directa de los cambios regulatorios que implican un mayor consumo de capital para los tradicionales proveedores de liquidez (market makers y unidades de bancos de inversión). Los flujos de dinero en los mercados financieros en formato fondo han crecido fundamentalmente en renta variable y en monetarios, saliendo dinero de los fondos de renta fija a nivel mundial. Destaca también el fuerte crecimiento de los ETFs como instrumento de inversión financiera, aunque se está levantando una gran discusión sobre su capacidad de proveer liquidez mayor que la de los activos subyacentes que replica.

Perspectivas para el 2016:

Mantenemos un escenario conservador para los retornos de los activos financieros, nos cuesta encontrar mucho rendimiento en los mercados de renta fija, en donde solo vemos retornos positivos en crédito y en bonos de alto riesgo (high yield) y somos algo más positivos para los mercados de renta variable si no se entra en un ciclo económico recesivo, cosa que por ahora no es nuestro escenario central. Creemos que el cambio en la política monetaria puede hacer que los retornos sean ligeramente por debajo de la media de largo plazo. Cifras del 6% nos parecen razonables. En divisas prevemos todavía una pequeña apreciación del dólar y del yen, pero no grandes movimientos como los de este año, y posiblemente las materias primas y los mercados emergentes den una buena oportunidad de inversión en algún momento del ejercicio.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M5284965

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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.ª



OM5284966

FONCAIXA 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 2016, 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 2015 de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

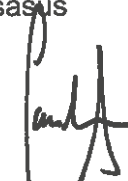
- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

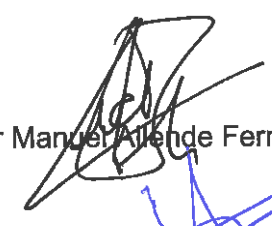
FIRMANTES:


Asunción Ortega Enciso


Carmen Gimeno Olmos


Olga Roca Casarís


Juan Miguel Gandarias Zúñiga


Víctor Manuel Allende Fernández


Jorge Mondéjar López


Jordi Soldevila Gasset