

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Gredos Bolsa Euro, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gredos Bolsa Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022 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 al 31 de diciembre de 2022.

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 Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., 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 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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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.

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)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11461

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0N5698531

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 919 927,59	16 681 931,33
Deudores	51 927,16	92 296,74
Cartera de inversiones financieras	14 222 849,27	14 820 075,73
Cartera interior	2 133 871,08	2 203 326,58
Valores representativos de deuda	471 434,59	187 565,58
Instrumentos de patrimonio	1 662 436,49	2 015 761,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 079 531,94	12 615 414,07
Valores representativos de deuda	1 549 407,98	611 293,43
Instrumentos de patrimonio	7 461 325,55	8 639 960,51
Instituciones de Inversión Colectiva	3 068 798,41	3 364 160,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 446,25	1 335,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	645 151,16	1 769 558,86
TOTAL ACTIVO	14 919 927,59	16 681 931,33

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N5698532

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 852 423,31	16 550 679,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 852 423,31	16 550 679,80
Capital	-	-
Partícipes	16 905 857,39	15 044 933,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 053 434,08)	1 505 746,16
(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	67 504,28	131 251,53
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	67 504,28	131 251,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 919 927,59	16 681 931,33
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	299 383,74	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	299 383,74	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	886 428,64
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	-	886 428,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	299 383,74	886 428,64

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N5698533

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(254 035,94)	(269 056,49)
Comisión de gestión	(228 206,05)	(238 776,39)
Comisión de depositario	(13 496,26)	(15 916,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 333,63)	(14 363,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(254 035,94)	(269 056,49)
Ingresos financieros	337 568,23	247 245,92
Gastos financieros	(53 777,75)	(46 875,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 019 106,78)	1 508 490,36
Por operaciones de la cartera interior	(388 614,97)	8 369,80
Por operaciones de la cartera exterior	(1 630 487,21)	1 500 120,56
Por operaciones con derivados	(4,60)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(573,06)	(823,12)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(63 508,78)	73 489,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(19,20)	32 580,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(62 316,80)	41 663,41
Resultados por operaciones con derivados	(1 193,65)	(766,18)
Otros	20,87	11,31
Resultado financiero	(1 799 398,14)	1 781 526,52
Resultado antes de impuestos	(2 053 434,08)	1 512 470,03
Impuesto sobre beneficios	-	(6 723,87)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 053 434,08)	1 505 746,16

Las Notas 1 a 12, 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 2022.

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 053 434,08)
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	(2 053 434,08)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15 044 933,64	-	-	1 505 746,16	-	16 550 679,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 044 933,64	-	-	1 505 746,16	-	16 550 679,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 053 434,08)	-	(2 053 434,08)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 505 746,16	-	-	(1 505 746,16)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	602 450,00	-	-	-	-	602 450,00
Reembolsos	(247 272,41)	-	-	-	-	(247 272,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 905 857,39	-	-	(2 053 434,08)	-	14 852 423,31

CLASE 8.ª



0N5698534

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 2022.

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 505 746,16
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	1 505 746,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15 651 763,47	-	-	(924 964,12)	-	14 726 799,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 651 763,47	-	-	(924 964,12)	-	14 726 799,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 505 746,16	-	1 505 746,16
Aplicación del resultado del ejercicio	(924 964,12)	-	-	924 964,12	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	681 104,20	-	-	-	-	681 104,20
Reembolsos	(362 969,91)	-	-	-	-	(362 969,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15 044 933,64	-	-	1 505 746,16	-	16 550 679,80

CLASE 8.ª



0N5698535



CLASE 8.^a



0N5698536

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Gredos Bolsa Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de mayo de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

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 3 de julio de 2015 con el número 4.881, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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 A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. 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.
- 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.



CLASE 8.ª



0N5698537

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.
- 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.

De acuerdo con 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. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.



CLASE 8.ª



ON5698538

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.ª



0N5698539

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.^a



0N5698540

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021.

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.

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.



CLASE 8.^a



0N5698541

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

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.ª



0N5698542

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

- 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 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.



CLASE 8.ª



0N5698543

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N5698544

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.^a



0N5698545

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.



CLASE 8.ª



0N5698546

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	46 661,18	86 876,14
Operaciones pendientes de liquidar	5 265,98	5 420,59
Otros	-	0,01
	51 927,16	92 296,74

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	46 661,18	55 016,05
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	31 860,09
	46 661,18	86 876,14

Durante los meses de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N5698547

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	6 723,87
Operaciones pendientes de liquidar	4,60	-
Otros	67 499,68	124 527,66
	67 504,28	131 251,53

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

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Euros	
	2022	2021
Cartera interior	2 133 871,08	2 203 326,58
Valores representativos de deuda	471 434,59	187 565,58
Instrumentos de patrimonio	1 662 436,49	2 015 761,00
Cartera exterior	12 079 531,94	12 615 414,07
Valores representativos de deuda	1 549 407,98	611 293,43
Instrumentos de patrimonio	7 461 325,55	8 639 960,51
Instituciones de Inversión Colectiva	3 068 798,41	3 364 160,13
Intereses de la cartera de inversión	9 446,25	1 335,08
	14 222 849,27	14 820 075,73



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0N5698548

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Euros	
	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	642 487,30	1 766 543,16
Cuentas en divisa	2 660,56	3 012,40
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	3,30	3,30
	645 151,16	1 769 558,86

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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.



CLASE 8.ª



0N5698549

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	14 852 423,31	16 550 679,80
Número de participaciones emitidas	15 248 852,73	15 449 155,05
Valor liquidativo por participación	0,97	1,07
Número de partícipes	159	161

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2022 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



0N5698550

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

11. 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 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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
EJERCICIOS



0N5698551

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 7 miles de euros.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	297 550,83	923,77	294 446,07	(3 104,76)	ES0L02308119
TOTALES Deuda pública		297 550,83	923,77	294 446,07	(3 104,76)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 1.00 2024-12-15	EUR	191 671,19	93,15	176 988,52	(14 682,67)	ES0213900220
TOTALES Renta fija privada cotizada		191 671,19	93,15	176 988,52	(14 682,67)	
Acciones admitidas cotización						
SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	53 948,94	-	119 840,00	65 891,06	ES0165386014
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102 228,31	-	114 952,50	12 724,19	ES0105025003
AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	147 962,70	-	180 363,25	32 400,55	ES0109067019
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	250 431,39	-	293 183,44	42 752,05	ES0105066007
FERROVIAL SA	EUR	52 675,96	-	96 044,75	43 368,79	ES0118900010
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	194 347,99	-	176 887,50	(17 460,49)	ES0121975009
INDITEX SA	EUR	93 916,75	-	88 838,75	(5 078,00)	ES0148396007
GRIFOLS SA	EUR	196 681,08	-	77 005,50	(119 675,58)	ES0171996087
VISCOFAN SA	EUR	357 715,46	-	409 962,00	52 246,54	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	119 138,59	-	105 358,80	(13 779,79)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 569 047,17	-	1 662 436,49	93 389,32	
TOTAL Cartera Interior		2 058 269,19	1 016,92	2 133 871,08	75 601,89	

CLASE 8.ª



0N5698552

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
GERMAN TREASURY 0.00 2023-07-19	EUR	148 034,42	38,48	148 109,02	74,60	DE0001030864
ITALY BUONI ORDI 0.00 2023-04-28	EUR	297 727,82	210,64	297 743,36	15,54	IT0005512857
FRANCE TREASURY 0.00 2023-03-15	EUR	149 445,90	28,72	149 450,78	4,88	FR0127462846
TOTALES Deuda pública		595 208,14	277,84	595 303,16	95,02	
Renta fija privada cotizada						
GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR	98 517,08	803,15	98 255,86	(261,22)	PTGGDAOE0001
BANK OF AMERICA 2.86 2025-08-24	EUR	203 570,24	604,41	199 298,10	(4 272,14)	XS2345784057
CITIGROUP 0.75 2023-10-26	EUR	98 050,51	628,83	97 917,79	(132,72)	XS1457608013
CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	188 696,36	1 995,04	186 451,43	(2 244,93)	XS1996435688
CREDIT SUISSE GR 2.38 2026-01-16	EUR	201 296,18	1 004,04	174 106,79	(27 189,39)	CH0591979635
HSBC HOLDINGS 6.00 2049-09-29	EUR	211 756,67	3 116,02	198 074,85	(13 681,82)	XS1298431104
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 001 887,04	8 151,49	954 104,82	(47 782,22)	
Acciones admitidas cotización						
NESTLE, S.A.	CHF	204 202,54	-	329 939,77	125 737,23	CH0038863350
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	206 890,34	-	168 296,00	(38 594,34)	PTCOR0AE0006
COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	174 034,96	-	26 451,90	(147 583,06)	US19260Q1076
VODAFONE GROUP	GBP	232 521,28	-	114 309,15	(118 212,13)	GB00BH4HKS39
YELLOW CAKE PLC	GBP	99 914,85	-	152 050,14	52 135,29	JE00BF50RG45
SWISSCOM AG	CHF	77 975,31	-	76 977,87	(997,44)	CH0008742519
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	115 513,40	-	73 331,35	(42 182,05)	GB0009223206
ROCHE HOLDING	CHF	221 866,72	-	253 077,79	31 211,07	CH0012032048
ALLIANZ SE	EUR	156 714,00	-	208 936,00	52 222,00	DE0008404005
SHELL PLC	EUR	179 818,89	-	193 966,00	14 147,11	GB00BP6MXD84
AXA	EUR	272 592,09	-	317 871,00	45 278,91	FR0000120628
NOVO NORDISK A/S	DKK	78 266,04	-	82 004,65	3 738,61	DK0060534915
AERCAP HOLDINGS NV	USD	260 499,98	-	300 775,84	40 275,86	NL0000687663
ING GROEP NV	EUR	99 800,00	-	103 516,92	3 716,92	NL0011821202
AMAZON.COM INC	USD	75 348,47	-	70 633,08	(4 715,39)	US0231351067
NASPERS LTD	USD	83 757,11	-	101 745,27	17 988,16	US6315122092
VISA INC	USD	75 037,68	-	99 966,74	24 929,06	US92826C8394
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	51 398,82	-	51 962,78	563,96	JP3436100006
PROSUS NV SPON ADR	USD	38 732,41	-	42 332,20	3 599,79	US74365P1084
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	106 136,96	-	41 151,24	(64 985,72)	US01609W1027
GROUPE DANONE	EUR	258 654,76	-	221 535,00	(37 119,76)	FR0000120644
COLOPLAST A/S	DKK	75 582,12	-	65 528,40	(10 053,72)	DK0060448595
ALPHABET INC - CL C	USD	77 217,28	-	74 189,96	(3 027,32)	US02079K3059
TELENOR ASA	NOK	159 806,14	-	72 563,96	(87 242,18)	NO0010063308

CLASE 8.ª



0N5698553

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENAV SPA	EUR	115 999,81	-	140 976,00	24 976,19	IT0005176406
AIR LIQUIDE	EUR	177 088,98	-	268 242,40	91 153,42	FR0000120073
SANOFI SA	EUR	257 456,36	-	276 258,00	18 801,64	FR0000120578
ESSILORLUXOTTICA	EUR	114 182,85	-	187 812,00	73 629,15	FR0000121667
BNP PARIBAS	EUR	117 111,65	-	95 850,00	(21 261,65)	FR0000131104
ORANGE SA	EUR	210 546,96	-	142 463,35	(68 083,61)	FR0000133308
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	127 371,13	-	317 394,00	190 022,87	NL0010273215
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	185 861,92	-	118 167,00	(67 694,92)	BE0974293251
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	202 845,04	-	164 835,00	(38 010,04)	IE00BYTBXV33
SAP AG	EUR	227 356,85	-	210 612,15	(16 744,70)	DE0007164600
LEROY SEAFOOD	NOK	104 518,36	-	84 440,72	(20 077,64)	NO0003096208
SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	118 235,06	-	90 335,50	(27 899,56)	DE000ENER6Y0
ADIDAS AG	EUR	103 503,07	-	191 190,00	87 686,93	DE000A1EWWW0
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	225 601,22	-	232 800,00	7 198,78	PTEDPOAM0009
BMW	EUR	118 652,84	-	143 190,00	24 537,16	DE0005190037
DEUTSCHE POST	EUR	208 571,70	-	258 573,00	50 001,30	DE0005552004
DUERR AG	EUR	141 174,13	-	112 526,40	(28 647,73)	DE0005565204
BAYER AG	EUR	297 805,04	-	187 984,25	(109 820,79)	DE000BAY0017
FRESENIUS	EUR	193 928,02	-	114 843,75	(79 084,27)	DE0005785604
RWE AG	EUR	195 552,19	-	257 858,00	62 305,81	DE0007037129
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	75 243,59	-	56 404,12	(18 839,47)	SE0000108656
BAKKAFROST P/F	NOK	109 744,36	-	117 163,20	7 418,84	FO0000000179
SIEMENS N	EUR	168 250,96	-	217 795,20	49 544,24	DE0007236101
AMPLIFON SPA	EUR	90 824,61	-	113 644,70	22 820,09	IT0004056880
NOVARTIS	CHF	111 647,72	-	116 853,80	5 206,08	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 381 356,57	-	7 461 325,55	79 968,98	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR	222 811,88	-	262 042,28	39 230,40	FR0007054358
ISHARES SYP 500 UCITS ET	USD	177 354,92	-	194 285,12	16 930,20	IE00B5BMR087
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	314 671,40	-	592 030,95	277 359,55	IE00B4L5Y983
ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	685 427,38	-	795 250,60	109 823,22	DE0005933956
GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	500 050,37	-	494 961,97	(5 088,40)	FR0010875237
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-I	EUR	325 049,68	-	407 350,95	82 301,27	LU0389811539
ISHARES PLC FTSE 100	GBP	301 070,50	-	322 876,54	21 806,04	IE00B53HP851
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 526 436,13	-	3 068 798,41	542 362,28	
TOTAL Cartera Exterior		11 504 887,88	8 429,33	12 079 531,94	574 644,06	

CLASE 8ª



0N5698554

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
GERMAN TREASURY BILL 0.00 22/02/	EUR	299 383,74	299 379,14	2/01/2023
TOTALES Compras al contado		299 383,74	299 379,14	
TOTALES		299 383,74	299 379,14	



0N5698555

Gredos Bolsa Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 1.00 2024-12-15	EUR	191 671,19	551,15	187 565,58	(4 105,61)	ES0213900220
TOTALES Renta fija privada cotizada		191 671,19	551,15	187 565,58	(4 105,61)	
Acciones admitidas cotización						
VISCOFAN SA	EUR	357 715,46	-	387 489,00	29 773,54	ES0184262212
GRIFOLS SA	EUR	196 681,08	-	120 656,25	(76 024,83)	ES0171996087
SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	53 948,94	-	119 840,00	65 891,06	ES0165386014
INDITEX SA	EUR	93 916,75	-	101 994,75	8 078,00	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	119 138,59	-	129 789,00	10 650,41	ES0132105018
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	194 347,99	-	244 305,00	49 957,01	ES0121975009
FERROVIAL SA	EUR	52 694,08	-	105 113,84	52 419,76	ES0118900010
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	250 931,95	-	485 288,76	234 356,81	ES0105066007
AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	122 854,70	-	195 917,40	73 062,70	ES0109067019
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	105 207,91	-	125 367,00	20 159,09	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 547 437,45	-	2 015 761,00	468 323,55	
TOTAL Cartera Interior		1 739 108,64	551,15	2 203 326,58	464 217,94	

CLASE 8ª



0N5698556

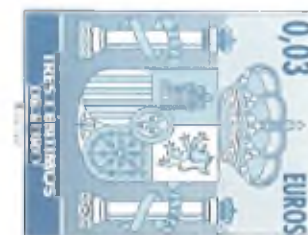
Gredos Bolsa Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CREDIT SUISSE GR 0.45 2026-01-16	EUR	201 296,18	187,08	202 723,51	1 427,33	CH0591979635
BNP PARIBAS 6.12 2050-06-17	EUR	205 816,21	504,81	205 372,34	(443,87)	XS1247508903
BANK OF AMERICA 0.44 2025-08-24	EUR	203 570,24	92,04	203 197,58	(372,66)	XS2345784057
TOTALES Renta fija privada cotizada		610 682,63	783,93	611 293,43	610,80	
Acciones admitidas cotización						
TELECOM ITALIA SPA	EUR	49 569,20	-	49 325,12	(244,08)	IT0003497168
BAKKAFROST P/F	NOK	109 744,36	-	116 369,84	6 625,48	FO0000000179
RWE AG	EUR	195 552,19	-	221 464,00	25 911,81	DE0007037129
FRESENIUS	EUR	193 928,02	-	154 875,00	(39 053,02)	DE0005785604
BAYER AG	EUR	297 805,04	-	182 830,00	(114 975,04)	DE000BAY0017
DUERR AG	EUR	141 174,13	-	143 228,40	2 054,27	DE0005565204
DEUTSCHE POST	EUR	158 423,40	-	339 240,00	180 816,60	DE0005552004
BMW	EUR	184 571,08	-	205 240,00	20 668,92	DE0005190037
ENAV SPA	EUR	115 999,81	-	139 908,00	23 908,19	IT0005176406
ADIDAS AG	EUR	103 503,07	-	379 800,00	276 296,93	DE000A1EWWW0
NOVARTIS	CHF	111 647,72	-	106 919,95	(4 727,77)	CH0012005267
VODAFONE GROUP	GBP	232 521,28	-	160 923,46	(71 597,82)	GB00BH4HKS39
LEROY SEAFOOD	NOK	104 518,36	-	110 692,52	6 174,16	NO0003096208
ALLIANZ SE	EUR	156 714,00	-	215 956,00	59 242,00	DE0008404005
AMS AG	CHF	122 634,61	-	57 256,61	(65 378,00)	AT0000A18XM4
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	102 217,74	-	93 025,00	(9 192,74)	IE00BYTBXV33
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	185 861,92	-	111 657,00	(74 204,92)	BE0974293251
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	127 371,13	-	445 221,00	317 849,87	NL0010273215
ORANGE SA	EUR	210 546,96	-	144 489,55	(66 057,41)	FR0000133308
BNP PARIBAS	EUR	117 111,65	-	109 386,00	(7 725,65)	FR0000131104
ESSILORLUXOTTICA	EUR	114 182,85	-	207 836,40	93 653,55	FR0000121667
SANOFI SA	EUR	258 852,04	-	272 383,50	13 531,46	FR0000120578
AIR LIQUIDE	EUR	177 088,98	-	282 415,44	105 326,46	FR0000120073
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	75 243,59	-	99 844,09	24 600,50	SE0000108656
AMPLIFON SPA	EUR	65 424,45	-	161 330,00	95 905,55	IT0004056880
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	51 398,82	-	54 245,29	2 846,47	JP3436100006
SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	118 235,06	-	115 598,60	(2 636,46)	DE000ENER6Y0
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	175 238,44	-	188 931,20	13 692,76	PTEDPOAM0009
AERCAP HOLDINGS NV	USD	260 499,98	-	317 495,30	56 995,32	NL0000687663
ONTEX GROUP NV	EUR	169 628,60	-	51 726,00	(117 902,60)	BE0974276082
SIEMENS N	EUR	168 250,96	-	256 502,40	88 251,44	DE0007236101

CLASE 8^a



0N5698557

Gredos Bolsa Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	101 210,28	-	86 534,64	(14 675,64)	US19260Q1076
ROCHE HOLDING	CHF	221 866,72	-	314 647,69	92 780,97	CH0012032048
GROUPE DANONE	EUR	258 654,76	-	245 655,00	(12 999,76)	FR0000120644
AXA	EUR	335 154,21	-	392 775,00	57 620,79	FR0000120628
NASPERS LTD	USD	83 757,11	-	89 942,16	6 185,05	US6315122092
SAP AG	EUR	227 356,85	-	272 906,50	45 549,65	DE0007164600
PROSUS NV SPON ADR	USD	38 732,41	-	48 191,59	9 459,18	US74365P1084
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	206 890,34	-	217 704,00	10 813,66	PTCOR0AE0006
VISA INC	USD	75 037,68	-	98 123,69	23 086,01	US92826C8394
AMAZON.COM INC	USD	75 348,47	-	131 919,83	56 571,36	US0231351067
ING GROEP NV	EUR	99 800,00	-	111 279,78	11 479,78	NL0011821202
YELLOW CAKE PLC	GBP	99 914,85	-	145 790,64	45 875,79	JE00BF50RG45
NESTLE, S.A.	CHF	204 202,54	-	373 896,73	169 694,19	CH0038863350
COLOPLAST A/S	DKK	75 582,12	-	92 885,70	17 303,58	DK0060448595
TELENOR ASA	NOK	159 806,14	-	115 107,44	(44 698,70)	NO0010063308
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	179 818,89	-	141 445,75	(38 373,14)	GB00B03MLX29
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	115 513,40	-	90 315,12	(25 198,28)	GB0009223206
HUHTAMAKI OYJ	EUR	107 847,63	-	122 503,50	14 655,87	FI0009000459
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	106 136,96	-	52 220,08	(53 916,88)	US01609W1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 428 090,80	-	8 639 960,51	1 211 869,71	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES PLC FTSE 100	GBP	301 070,50	-	324 941,01	23 870,51	IE00B53HP851
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-I	EUR	325 049,68	-	448 852,95	123 803,27	LU0389811539
GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	500 050,37	-	495 067,94	(4 982,43)	FR0010875237
ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	685 427,38	-	897 072,60	211 645,22	DE0005933956
ISHARES SYP 500 UCITS ET	USD	177 354,92	-	224 941,78	47 586,86	IE00B5BMR087
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	314 671,40	-	684 756,60	370 085,20	IE00B4L5Y983
LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR	222 811,88	-	288 527,25	65 715,37	FR0007054358
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 526 436,13	-	3 364 160,13	837 724,00	
TOTAL Cartera Exterior		10 565 209,56	783,93	12 615 414,07	2 050 204,51	

CLASE 8.ª



0N5698558



CLASE 8.^a



0N5698559

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante 2022 el Fondo ha adoptado una gestión prudente de sus activos dentro de los parámetros de su política de inversión. La exposición a renta variable se ha ido modulando a medida que la evolución de los mercados ha ido dando señales de aversión al riesgo o de mayor propensión a asumirlo, cerrando el ejercicio con una ponderación del 79% repartida entre un 62% en acciones de compañías y un 17% en IICs de renta variable.

Desde un punto de vista geográfico la cartera, al cierre del ejercicio, está mayoritariamente compuesta por valores denominados en Euros (79%), representando Alemania (22%), España (18%) y Francia (17%) las mayores ponderaciones.

Desde el punto de vista sectorial hemos buscado compañías con perspectivas de crecimiento favorables, balance sólido y generación de caja, así como compañías que no cumpliendo con los requisitos anteriores el mercado haya castigado excesivamente. Al inicio del ejercicio los principales sectores en cartera eran consumo básico, telecomunicaciones y farma. Cerramos 2022 en el que los principales sectores son consumo básico, farma y energía.

Las inversiones financieras subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0N5698560

Gredos Bolsa Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.