

**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FONDO DE INVERSIÓN al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

26 de marzo de 2013



FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012



OL3713689

CLASE 8.^a
BOLSA**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 958 980,84	39 382 181,86
Deudores	579 243,86	819 450,43
Cartera de inversiones financieras	21 672 003,76	35 504 642,12
Cartera interior	1 226 254,28	1 358 508,90
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 226 254,28	1 358 508,90
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 445 749,48	34 146 133,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	20 443 977,23	34 091 471,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 772,25	54 661,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 707 733,22	3 058 089,31
TOTAL ACTIVO	24 958 980,84	39 382 181,86



OL3713690

**CLASE 8.^a****FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 912 915,86	39 303 184,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 912 915,86	39 303 184,01
Capital	-	-
Partícipes	19 152 715,36	47 921 111,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	558 861,44	558 861,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 201 339,06	(9 176 789,39)
(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	46 064,98	78 997,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	45 822,52	73 126,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	242,46	5 871,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 958 980,84	39 382 181,86
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	6 034 234,49	8 263 744,46
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 159 378,86	7 505 958,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	874 855,63	757 786,32
Otras cuentas de orden	68 663 605,11	59 317 270,68
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	68 663 605,11	59 317 270,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	74 697 839,60	67 581 015,14



OL3713691

CLASE 8.^a**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(686 890,20)	(831 392,37)
Comisión de gestión	(499 487,18)	(636 488,50)
Comisión de depositario	(45 763,33)	(55 953,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(141 639,69)	(138 949,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(686 890,20)	(831 392,37)
Ingresos financieros	935 780,38	976 656,08
Gastos financieros	(399,52)	(194,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 581 995,49	(5 514 257,24)
Por operaciones de la cartera interior	109 961,39	49 938,77
Por operaciones de la cartera exterior	5 472 034,10	(5 564 196,01)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	53 823,52	98 705,27
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(682 970,61)	(3 906 307,03)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(96 277,88)	124 799,49
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 341 563,00)	(3 465 926,17)
Resultados por operaciones con derivados	735 659,58	(593 569,02)
Otros	19 210,69	28 388,67
Resultado financiero	5 888 229,26	(8 345 397,02)
Resultado antes de impuestos	5 201 339,06	(9 176 789,39)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 201 339,06	(9 176 789,39)

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 201 339,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 201 339,06

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	47 921 111,96	558 861,44	-	(9 176 789,39)	-	-	39 303 184,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 921 111,96	558 861,44	-	(9 176 789,39)	-	-	39 303 184,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 201 339,06	-	-	5 201 339,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 176 789,39)	-	-	9 176 789,39	-	-	-
Operaciones con participes	7 042 826,34	-	-	-	-	-	7 042 826,34
Suscripciones	(26 634 433,55)	-	-	-	-	-	(26 634 433,55)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	19 152 715,36	558 861,44	-	5 201 339,06	-	-	24 912 915,86



CLASE 8.ª



0L3713692

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3713693

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(9 176 789,39)
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	(9 176 789,39)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Partícipes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7 082 671,89	-	12 076,80	-	543 518,95	-	-	7 638 267,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 082 671,89	-	12 076,80	-	543 518,95	-	-	7 638 267,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(9 176 789,39)	-	-	(9 176 789,39)
Aplicación del resultado del ejercicio	543 518,95	-	-	-	(543 518,95)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	643 810 287,84	-	-	-	-	-	-	643 810 287,84
Reembolsos	(621 169 621,18)	-	-	-	-	-	-	(621 169 621,18)
Remanente procedente de fusión	17 654 254,46	-	546 784,64	-	-	-	-	18 201 039,10
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	47 921 111,96	-	558 861,44	-	(9 176 789,39)	-	-	39 303 184,01



OL3713694

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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, 621-629, 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.

Durante el ejercicio 2011, 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.

Al 31 de diciembre de 2012 del total de 4.963.845,72 participaciones que componen el patrimonio del fondo de inversión, 3.212.373,76 (64,72%) pertenecen a la clase Estándar, 1.175.674,94 (23,68%) pertenecen a la clase Premium y 575.797,02 (11,60%) pertenecen a la clase Plus.

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



0L3713695

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al Grupo "la Caixa". Con fecha 30 de junio de 2011, CaixaBank, S.A pasó a ser la entidad depositaria del fondo en sustitución de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, S.A. Con fecha 29 de junio de 2012 se ha producido un nuevo cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se ha producido una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A ha sustituido a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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 de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



0L3713696



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 19 de de abril de 2011 la comisión de gestión fue del 2,25%, fecha a partir de la cual se aplicó una comisión del 2,20% y hasta el 2 de mayo de 2011, fecha en la que se pasó a aplicar una comisión de gestión diferente para cada clase.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 19 de de abril de 2011 la comisión de depósito fue del 0,15%, fecha a partir de la cual se aplicó una comisión del 0,20% y hasta el 2 de mayo de 2011, fecha en la que se pasó a aplicar una comisión de depósito diferente para cada clase.



CLASE 8.^a



OL3713697

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

A continuación detallamos las comisiones aplicadas a cada clase a partir del 2 de mayo de 2011:

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

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.

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 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 ello, 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.



0L3713698



CLASE 8.^a
(Gestión)

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores 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 se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones 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 de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - Riesgo de spread: La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cbs spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).



CLASE 8.^a



0L3713699

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.96$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

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



0L3713700



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



OL3713701

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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. Aún 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 2012 y 2011.

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 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.



0L3713702

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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



OL3713703

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



OL3713704



CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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) del Real Decreto 1082/2012, 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera 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



0L3713705

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.



0L3713706



CLASE 8.^a
Aprobada

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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



OL3713707

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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.



0L3713708



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

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 "Participes" 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.



OL3713709

CLASE 8.^a**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	356 612,87	466 416,46
Administraciones Públicas deudoras	211 655,13	156 665,93
Otros	10 975,86	196 368,04
	<u>579 243,86</u>	<u>819 450,43</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	133 453,59	156 665,93
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	78 201,54	-
	<u>211 655,13</u>	<u>156 665,93</u>

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2012 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio anterior, y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2011 realizada en el mes de julio del presente ejercicio.



0L3713710



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	1 973,43	1 399,43
Otros	43 849,09	71 727,04
	<u>45 822,52</u>	<u>73 126,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>1 226 254,28</u>	<u>1 358 508,90</u>
Instrumentos de patrimonio	1 226 254,28	1 358 508,90
Cartera exterior	<u>20 445 749,48</u>	<u>34 146 133,22</u>
Instrumentos de patrimonio	20 443 977,23	34 091 471,84
Derivados	1 772,25	54 661,38
	<u>21 672 003,76</u>	<u>35 504 642,12</u>



OL3713711

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012. 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 2011.

A 31 de diciembre de 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CaixaBank, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas corrientes en el depositario	2 666 189,19	2 969 495,59
Otras cuentas corrientes	<u>41 544,03</u>	<u>88 593,72</u>
	<u>2 707 733,22</u>	<u>3 058 089,31</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2011 el importe de cuentas corrientes en el depositario se mantenía en CaixaBank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2012, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.



0L3713712

CLASE 8.^a**FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estándar	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 987 025,16</u>	<u>1 984 049,79</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 212 373,76</u>	<u>4 666 392,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,98</u>	<u>4,25</u>
Número de partícipes	<u>1 780</u>	<u>2 073</u>
Clase Plus	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 916 628,91</u>	<u>2 045 165,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>575 797,02</u>	<u>476 149,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,07</u>	<u>4,30</u>
Número de partícipes	<u>32</u>	<u>28</u>
Clase Premium	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 009 261,79</u>	<u>17 417 608,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 175 674,94</u>	<u>4 036 831,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,11</u>	<u>4,31</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>6</u>



OL3713713

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>68 663 605,11</u>	<u>59 317 270,68</u>
	68 663 605,11	59 317 270,68

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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.



OL3713714



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 68.663.605,11 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 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 2012.

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.

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. 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, 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 el Depositario.



0L3713715

CLASE 8.^a
AUTOMÁTICO

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 10 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.



0L3713716

CLASE 8.^a



FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS REPSOL-YPF	EUR	6 030,45	-	5 320,85	(709,60)
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	199 005,02	-	176 613,20	(22 391,82)
ACCIONES INDITEX	EUR	338 470,00	-	516 950,00	178 480,00
ACCIONES IBERDROLA	EUR	420 260,14	-	527 370,23	107 110,09
TOTALES Acciones admitidas cotización		963 765,61	-	1 226 254,28	262 488,67
TOTAL Cartera Interior		963 765,61	-	1 226 254,28	262 488,67

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3713717

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ALLIANZ	EUR	623 979,26	-	710 648,80	86 669,54
ACCIONES RENAULT	EUR	190 313,60	-	203 425,00	13 111,40
ACCIONES BNP	EUR	880 229,88	-	832 494,17	(47 735,71)
ACCIONES VINCI	EUR	294 474,97	-	281 818,52	(12 656,45)
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	107 157,14	-	129 014,99	21 857,85
ACCIONES MICHELIN	EUR	239 777,36	-	327 381,07	87 603,71
ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	134 268,13	-	138 800,00	4 531,87
ACCIONES LAFARGE	EUR	290 941,31	-	376 676,30	85 734,99
ACCIONES BAYER	EUR	364 616,58	-	431 340,00	66 723,42
ACCIONES NOVARTIS	CHF	494 859,14	-	601 297,31	106 438,17
ACCIONES TELEFONICA DEUT	EUR	508 377,10	-	511 143,35	2 766,25
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	431 867,48	-	447 319,92	15 452,44
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	149 272,23	-	156 640,00	7 367,77
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	304 438,80	-	327 085,00	22 646,20
ACCIONES SIEMENS	EUR	624 021,83	-	649 380,00	25 358,17
ACCIONES SAP	EUR	316 992,01	-	456 874,32	139 882,31
ACCIONES MERCK	EUR	184 586,39	-	245 581,80	60 995,41
ACCIONES NESTLE	CHF	1 057 744,52	-	1 336 086,83	278 342,31
ACCIONES UBS	CHF	378 117,00	-	408 497,96	30 380,96
ACCIONES ABB	CHF	554 376,89	-	612 054,68	57 677,79
ACCIONES ROCHE	CHF	931 662,85	-	960 397,68	28 734,83
ACCIONES BASF	EUR	353 675,60	-	388 905,90	35 230,30
ACCIONES BARCLAYS	EUR	468 747,69	-	524 677,12	55 929,43
ACCIONES GALP ENERGIA SG	GBP	436 095,65	-	426 417,60	(9 678,05)
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	243 483,46	-	355 152,00	111 668,54
ACCIONES INGGROEP	EUR	584 662,60	-	564 668,17	(19 994,43)
ACCIONES AKZO	EUR	138 254,53	-	184 454,46	46 199,93
ACCIONES ARCELOR	EUR	430 235,73	-	339 543,75	(90 691,98)
ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	201 601,39	-	203 479,00	1 877,61
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	203 704,74	-	236 584,89	32 880,15
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	474 030,53	-	502 322,79	28 292,26
ACCIONES ENI	EUR	379 868,12	-	403 480,00	23 611,88
ACCIONES ALSTOM	EUR	389 351,11	-	356 346,38	(33 004,73)
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	671 107,43	-	644 309,88	(26 797,55)



0L3713718



CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ARKEMA	EUR	150 777,52	-	176 163,04	25 385,52
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	429 317,25	-	435 747,56	6 430,31
ACCIONES WEIR GROUP	GBP	200 868,72	-	216 627,79	15 759,07
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	359 780,89	-	398 045,33	38 264,44
ACCIONES TAYLOR WIMPEY	GBP	272 848,23	-	504 199,07	231 350,84
ACCIONES BG	GBP	444 119,59	-	363 553,68	(80 565,91)
ACCIONES RIOTINTO	GBP	835 233,82	-	896 353,39	61 119,57
ACCIONES HSBC	GBP	1 133 421,50	-	1 233 474,01	100 052,51
ACCIONES BAT	GBP	649 263,52	-	626 938,53	(22 324,99)
ACCIONES ATLAS COPCO AB-	SEK	62 008,34	-	87 251,69	25 243,35
ACCIONES SAPEM SPA	EUR	293 923,80	-	231 323,50	(62 600,30)
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 868 456,23	-	20 443 977,23	1 575 521,00
TOTAL Cartera Exterior		18 868 456,23	-	20 443 977,23	1 575 521,00

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F STOXX50 10	EUR	2 866 020,00	2 828 280,00	15/03/2013
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	502 908,86	501 205,62	18/03/2013
FUTURO F STOXX200 50	EUR	1 790 450,00	1 778 910,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		5 159 378,86	5 108 395,62	
Futuros vendidos				
FUTURO FUT EUR CHF 125000 CHF	CHF	874 855,63	874 565,04	18/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		874 855,63	874 565,04	
TOTALES		6 034 234,49	5 982 960,66	



CLASE 8.^a



OL3713719



0L3713720

CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	374.821,68	-	444.129,32	69.307,64
ACCIONES ACERINOX	EUR	337.776,52	-	360.981,66	23.205,14
ACCIONES BBVA	EUR	493.383,42	-	553.397,92	60.014,50
TOTALES Acciones admitidas cotización		1.205.981,62	-	1.358.508,90	152.527,28
TOTAL Cartera Interior		1.205.981,62	-	1.358.508,90	152.527,28

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3713721

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES/ SIEMENS	EUR	784.483,21	-	625.458,46	(159.024,75)
ACCIONES/ NYRSTAR	EUR	277.209,03	-	175.088,30	(102.120,73)
ACCIONES/ BNP	EUR	1.905.876,25	-	1.083.282,55	(822.593,70)
ACCIONES/ VINCI	EUR	460.643,32	-	390.805,76	(69.837,56)
ACCIONES/ MICHELIN	EUR	482.215,31	-	398.423,03	(83.792,28)
ACCIONES/ AXA	EUR	888.199,89	-	592.092,48	(296.107,41)
ACCIONES/ LAFARGE	EUR	653.337,78	-	397.133,52	(256.204,26)
ACCIONES/ CABLE HOLD	EUR	454.207,41	-	464.187,96	9.980,55
ACCIONES/ E.ON	EUR	1.503.198,73	-	1.236.747,30	(266.451,43)
ACCIONES/ ARKEMA	EUR	780.367,03	-	632.769,60	(147.597,43)
ACCIONES/ THYSENKRUPP AG	EUR	736.164,27	-	414.587,75	(321.576,52)
ACCIONES/ HSBC	GBP	1.917.929,17	-	1.533.574,25	(384.354,92)
ACCIONES/ SAP	EUR	561.683,90	-	544.898,15	(16.785,75)
ACCIONES/ MERCK	EUR	557.210,77	-	572.024,78	14.814,01
ACCIONES/ HOCHTIEF AG	EUR	787.777,80	-	561.547,98	(226.229,82)
ACCIONES/ BEIERSDORF	EUR	1.329.654,97	-	1.299.788,84	(29.866,13)
ACCIONES/ NESTLE	CHF	1.670.969,33	-	1.932.205,57	261.236,24
ACCIONES/ IUBS	CHF	861.961,10	-	632.468,31	(229.492,79)
ACCIONES/ ABB	CHF	1.125.052,34	-	957.096,36	(167.955,98)
ACCIONES/ CLARIANT	CHF	235.753,60	-	132.827,75	(102.925,85)
ACCIONES/ NOVARTIS	CHF	925.337,92	-	1.082.226,16	156.888,24
ACCIONES/ ALLIANZ	EUR	1.134.917,80	-	855.877,80	(279.040,00)
ACCIONES/ VODAFONE	GBP	1.414.769,35	-	1.505.887,99	91.118,64
ACCIONES/ ASML HOLDING NV	EUR	557.123,61	-	714.092,78	156.969,17
ACCIONES/ AHOLD	EUR	584.557,08	-	640.396,54	55.839,46
ACCIONES/ ING GROEP	EUR	1.194.596,67	-	797.804,40	(396.792,27)
ACCIONES/ JAKZO	EUR	361.837,77	-	393.139,28	31.301,51
ACCIONES/ KNP NA	EUR	882.804,06	-	778.863,52	(103.940,54)
ACCIONES/ APERAM	EUR	363.280,41	-	379.396,30	16.115,89
ACCIONES/ ARCELOR	EUR	1.272.287,70	-	996.984,54	(275.303,16)
ACCIONES/ PRYSMIAN SPA	EUR	390.205,09	-	259.467,99	(130.737,10)
ACCIONES/ ALSTOM	EUR	675.166,78	-	385.892,10	(289.274,68)
ACCIONES/ REED ELSEVIER P	GBP	584.175,01	-	571.469,10	(12.705,91)
ACCIONES/ ATLAS COPCO AB	SEK	477.926,22	-	537.290,28	59.364,06



0L3713722

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES DUTCH SHELL	EUR	1 042 220,72	-	1 112 150,20	69 929,48
ACCIONES XSTRATA	GBP	1 060 004,71	-	873 747,98	(186 256,73)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 048,89	-	757,41	(291,48)
ACCIONES WEIR GROUP	GBP	729 637,55	-	858 629,28	128 991,73
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 390 207,85	-	1 667 364,95	277 157,10
ACCIONES TAYLOR WIMPEY	GBP	659 328,60	-	675 218,41	15 889,81
ACCIONES BG	GBP	1 715 521,66	-	1 856 530,56	141 008,90
ACCIONES ROTORK PLC	GBP	603 404,35	-	764 136,14	160 731,79
ACCIONES RIOTINTO	GBP	1 013 871,12	-	804 946,37	(208 924,75)
ACCIONES UNITED UTILITIE	GBP	977 736,61	-	1 002 193,06	24 456,45
TOTALES Acciones admitidas cotización		37 985 862,74	-	34 091 471,84	(3 894 390,90)
TOTAL Cartera Exterior		37 985 862,74	-	34 091 471,84	(3 894 390,90)

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3713723

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F STOX 50 10	EUR	3 815 029,99	3 780 280,00	16/03/2012
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	1 635 713,66	1 631 923,42	19/03/2012
FUTURO FUT EUR GBP 125000 GBP	GBP	499 434,49	501 318,23	19/03/2012
FUTURO F STOX 200 50	EUR	1 555 780,00	1 609 280,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		7 505 958,14	7 522 801,65	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT EUR CHF 125000 CHF	CHF	757 786,32	750 741,23	19/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		757 786,32	750 741,23	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		8 263 744,46	8 273 542,88	



013713724

CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Informe de gestión del ejercicio 2012

Entorno Económico y de Mercados

Factores económicos determinantes. En un entorno de desaceleración del crecimiento mundial, la crisis de financiación de la Zona Euro junto con las actuaciones de las autoridades monetarias, han sido los elementos que más han influido en las economías. El endurecimiento de condiciones fiscales y financieras ha incrementado el proceso recesivo en Europa, con impacto en el crecimiento mundial, tanto en las economías desarrolladas como emergentes. Los Bancos Centrales han mantenido e intensificado las políticas monetarias expansivas.

Los mercados de renta fija han venido condicionados por el entorno de crecimiento limitado, la crisis de financiación periférica y el exceso de liquidez que han propiciado las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados, manteniéndose la rentabilidades ofrecidas por la deuda de los estados considerados como refugio en zona de mínimos y que incluso hayan llegado a ofrecer rentabilidades negativas. Por el contrario las primas de riesgo de los países periféricos han llegado a zona de máximos, descontando una alta probabilidad de rotura de la zona euro. El anuncio del BCE de un programa de compra de bonos de los países con problemas de financiación ha permitido relajar las mismas. **Los mercados de crédito** han tenido un buen comportamiento durante el ejercicio. El contexto de tipos de interés bajos, el exceso de liquidez y un entorno de crecimiento moderado a nivel mundial, junto con la reducción de las primas de riesgo ha supuesto la reducción de los diferenciales de crédito y la revalorización de la deuda corporativa. Los activos sin grado de inversión (*High Yield*) han sido los que mejor comportamiento han presentado.

Mercados bursátiles: las bolsas han tenido un buen comportamiento durante el 2012, con divergencias geográficas. El exceso de liquidez y la reflación de activos que genera, junto con la relajación de las primas de riesgo han sido los principales catalizadores de los índices bursátiles. La bolsa española, dentro de los principales mercados bursátiles, ha sido el único que ha terminado en territorio negativo.

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



OL3713725

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2011

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



OL3713726

CLASE 8.^a

FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 19 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Manuel Romera Gómez

Lluís Deulofeu Fuguet

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset

TESTIMONIO

Yo, **LLUIS JOU I MIRABENT**, Notario del Ilustre Colegio de Cataluña con residencia en Barcelona, -----

DOY FE Y TESTIMONIO, que lo que se contiene en veinte folios de los Colegios Notariales, serie -SC- número **3218942**, y los diecinueve anteriores en orden correlativo inverso, es una reproducción fiel del documento original aportado por la persona interesada. -----

Queda anotado este testimonio en mi libro indicador con el único asiento número -54-. -----

Barcelona, a veinticinco de marzo de dos mil trece.

