

**CAIXABANK GESTION TOTAL,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/00789
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



ON6134676

CLASE 8.^a**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	164 092 971,08	255 548 876,24
Deudores	6 957 628,04	8 315 978,68
Cartera de inversiones financieras	141 336 576,20	208 393 687,10
Cartera interior	28 621 884,01	41 893 634,81
Valores representativos de deuda	16 992 352,28	12 492 156,03
Instrumentos de patrimonio	7 603 953,13	11 649 381,47
Instituciones de Inversión Colectiva	-	27,53
Depósitos en Entidades de Crédito	3 999 994,60	17 752 069,78
Derivados	25 584,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	112 899 756,21	166 227 260,56
Valores representativos de deuda	37 933 853,08	55 543 097,82
Instrumentos de patrimonio	57 332 540,13	87 714 962,69
Instituciones de Inversión Colectiva	16 720 196,33	22 709 782,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	913 166,67	259 417,08
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(185 064,02)	272 791,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 798 766,84	38 839 210,46
TOTAL ACTIVO	164 092 971,08	255 548 876,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134677

CLASE 8.^a**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	163 819 503,70	254 915 137,27
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	163 819 503,70	254 915 137,27
Capital	-	-
Partícipes	185 161 917,95	238 269 279,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	196 251,52	196 251,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(21 538 665,77)	16 449 605,81
(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	273 467,38	633 738,97
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	220 964,27	499 884,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	52 503,11	133 854,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	164 092 971,08	255 548 876,24
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	175 235 646,73	266 918 905,42
Compromisos por operaciones largas de derivados	77 294 922,19	99 642 884,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	97 940 724,54	167 276 020,71
Otras cuentas de orden	-	958 226,00
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	-	958 226,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	175 235 646,73	267 877 131,42

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134678

CLASE 8.^a**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	451,79
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 413 397,14)	(2 698 262,98)
Comisión de gestión	(2 010 489,77)	(2 232 599,87)
Comisión de depositario	(194 587,09)	(215 924,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(208 320,28)	(249 738,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 413 397,14)	(2 697 811,19)
Ingresos financieros	4 913 213,64	5 083 941,38
Gastos financieros	(99 900,38)	(67 234,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(14 682 605,99)	(7 539 610,26)
Por operaciones de la cartera interior	(413 305,25)	(2 894 700,60)
Por operaciones de la cartera exterior	(14 269 300,74)	(4 644 909,66)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	771 517,37	(1 390 581,23)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(10 027 493,27)	23 219 523,99
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 304 279,09)	1 230 653,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(152 490,53)	5 412 662,60
Resultados por operaciones con derivados	(8 575 085,92)	16 573 427,28
Otros	4 362,27	2 780,24
Resultado financiero	(19 125 268,63)	19 306 039,79
Resultado antes de impuestos	(21 538 665,77)	16 608 228,60
Impuesto sobre beneficios	-	(158 622,79)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(21 538 665,77)	16 449 605,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6134679

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(21 538 665,77)
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	(21 538 665,77)

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 2017	238 269 279,94	196 251,52	-	16 449 605,81	-	-	254 915 137,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	238 269 279,94	196 251,52	-	16 449 605,81	-	-	254 915 137,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(21 538 665,77)	-	-	(21 538 665,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	16 449 605,81	-	-	(16 449 605,81)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 090 391,37	-	-	-	-	-	15 090 391,37
Reembolsos	(84 647 359,17)	-	-	-	-	-	(84 647 359,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	185 161 917,95	196 251,52	-	(21 538 665,77)	-	-	163 819 503,70

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 2018.

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16 449 605,81
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	16 449 605,81

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	211 854 659,31	-	-	3 599 170,90	-	-	215 453 830,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	211 854 659,31	-	-	3 599 170,90	-	-	215 453 830,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 449 605,81	-	-	16 449 605,81
Aplicación del resultado del ejercicio	3 599 170,90	-	-	(3 599 170,90)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	65 401 902,98	-	-	-	-	-	65 401 902,98
Reembolsos	(43 384 430,68)	-	-	-	-	-	(43 384 430,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	196 251,52	-	-	-	-	196 251,52
Remanente de fusión	797 977,43	-	-	-	-	-	797 977,43
Saldos al 31 de diciembre de 2017	238 269 279,94	196 251,52	-	16 449 605,81	-	-	254 915 137,27



CLASE 8.^a



ON6134680



CLASE 8.^a



ON6134681

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 11 de septiembre de 2000 con el número 2.210, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 8 de abril de 2016, clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase Plus: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

Con fecha 29 de julio de 2016 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora y Cecabank, S.A. como entidad Depositaria, la fusión por absorción de YOQUI INVERSIONES, SICAV S.A., por CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.



CLASE 8.^a



ON6134682

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Con fecha 20 de enero de 2017 se firmó el documento contractual de fusión de la mencionada Sociedad y el Fondo. Según los estados financieros del día 19 de enero de 2017, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de YOQUI INVERSIONES, SICAV S.A. y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 0,7186 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada accionista de YOQUI INVERSIONES, SICAV S.A. recibió por cada una de sus acciones 0,7186 participaciones de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de YOQUI INVERSIONES, SICAV S.A., quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta Sociedad. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación la Sociedad YOQUI INVERSIONES, SICAV S.A.

Con fecha 27 de enero de 2017 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora y Cecabank, S.A. como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MELVA CARTERA SICAV, S.A., CASA-SANZ SICAV, S.A., JARA BOLSA SICAV, S.A., AREKA INVERSIONES SICAV, S.A., ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A., BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A. e INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A., por CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Con fecha 19 de mayo de 2017 se firmó el documento contractual de fusión de las mencionadas Sociedades y el Fondo. Según los estados financieros del día 19 de mayo de 2017:

- 1) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de MELVA CARTERA SICAV, S.A. y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 0,8073 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.
- 2) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de CASA-SANZ SICAV, S.A. y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 0,1458 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.



CLASE 8.^a



ON6134683

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 3) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de JARA BOLSA SICAV, S.A. y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 0,9015 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.
- 4) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de AREKA INVERSIONES SICAV, S.A y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 1,5406 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.
- 5) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A. y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 1,3457 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.
- 6) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 0,8464 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.
- 7) La ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A y el valor liquidativo de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. resultó ser de 1,3172 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada accionista de las Sociedades mencionadas anteriormente, recibieron por cada una de sus acciones 0,8073, 0,1458, 0,9015, 1,5406, 1,3457, 0,8464 y 1,3172 participaciones de la clase Platinum de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I., respectivamente.

Como consecuencia de esta fusión, CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de MELVA CARTERA SICAV, S.A., CASA-SANZ SICAV, S.A., JARA BOLSA SICAV, S.A., AREKA INVERSIONES SICAV, S.A., ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A., BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A. e INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A., por CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I., quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas Sociedades. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación las Sociedades MELVA CARTERA SICAV, S.A., CASA-SANZ SICAV, S.A., JARA BOLSA SICAV, S.A., AREKA INVERSIONES SICAV, S.A., ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A., BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A. e INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.



CLASE 8.^a



ON6134684

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



ON6134685

CLASE 8.^a**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	Plus	Platinum
Comisión de gestión	1,43%	0,60%
Comisión de depósito	0,15%	0,05%

La inversión mínima inicial es de 50.000 euros para la clase Plus y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum.

Asimismo la inversión mínima a mantener es de 6 euros en la clase Plus y de 1.000.000 de euros en la clase Platinum, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2017 a 451,79 euros.



CLASE 8.^a



ON6134686

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134687

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



ON6134688

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



ON6134689

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 19 de enero de 2017, de la Sociedad absorbida fueron las siguientes:

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)



CLASE 8.^a



ON6134690

RESUMEN PATRIMONIAL : ACTIVO

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.	FONDO ABSORBENTE PREFUSION	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
Deudores por Venta Valores	3.823.918,75	3.823.918,75
Deudores por dividendos	181.571,55	182.642,79
Otros Deudores Compartimento	2.265,06	2.328,42
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	1.294.121,51	1.299.723,67
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	14.890,03	41.317,44
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	4.918.274,39	4.918.274,39
Margenes a Liquidar	0,00	149.636,12
Cartera Activos	149.636,12	194.736.655,44
Intereses de la Cartera de Inversión	95,09	240.389,34
Tesorería Cta. Depositario	0,00	6.156.437,88
Tesorería Ctas. Otros	2.440.393,98	7.480.669,25
Otras Periodificaciones	0,00	610,11
Acreedores por Compra de Valores	1.89	-4.844.573,22
Acreedores por Comisión Gestión Pagar s/patrimonio	0,00	-112.775,48
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	-383,99	-28.822,66
Acreedores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	-335,40	-55,80
Acreedores por Auditoría	0,00	-9.175,50
Otros Acreedores	-2.066,68	-11.242,18
Acreedores por Tasa CNU	-15.602,98	-26.165,43
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	-3.000,00	-9.663,47
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	0,00	0,00
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	0,00	-82.912,92
	0,00	-22.875,34
PATRIMONIO DEL FONDO	2.452.266,08	216.333.570,68

RESUMEN PATRIMONIAL : PASIVO

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.	CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.
Participes	216.982.999,21
Capital	0,00
Reserva de Valorización	0,00
Acciones Propias + Gastos Acc	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	0,00
Pérdidas y Ganancias	0,00
Reservas Circular 3/2008	-649.418,53
Efecto Impositivo P/G	0,00
	0,00
PATRIMONIO DEL FONDO	216.333.570,68

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Las principales magnitudes de los balances de fusión al 18 de mayo de los Fondos absorbidos MELVA CARTERA SICAV, S.A., CASA-SANZ SICAV, S.A., JARA BOLSA SICAV, S.A., AREKA INVERSIONES SICAV, S.A., ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A., BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A. e INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A. son las siguientes:

RESUMEN PATRIMONIAL: ACTIVO											
SICAV MELVA CARTERA S.A.	SICAV CASA-SANZ S.A.	SICAV JARA BOLSA S.A.	SICAV AREKA INVERSIONES S.A.	SICAV ARRAIZ CAPITAL 2001 S.A.	SICAV BARBATE DE INVERSIONES S.A.	SICAV FALCON 555 S.A.	SICAV MELVA CARTERA S.A.	SICAV CASA-SANZ S.A.	SICAV JARA BOLSA S.A.	SICAV AREKA INVERSIONES S.A.	SICAV ARRAIZ CAPITAL 2001 S.A.
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores por Venta Valores	1.425,29	5.392,13	5.387,06	1.425,29	5.387,06	1.425,29	5.387,06	1.425,29	5.387,06	1.425,29	5.387,06
Deudores por dividendos	741,83	135,38	305,35	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61
Otros Deudores	401,39	125,38	305,35	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61	1.216,59	389,61
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	6.679,96	12.735,20	114.882,65	30.045,26	28.952,12	54.520,88	26.213,13	306.538,48	339.150,62	6.341.773,09	1.401.325,31
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	29.293,09	118.993,24	232.032,25	41.708,03	54.520,88	26.213,13	306.538,48	339.150,62	6.341.773,09	1.401.325,31	3.286,57
Deposito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	0,00	45.544,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margenes a Liquidar	0,00	0,00	-9.165,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Carta de Opciones	130.859,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima de Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses de la Cartera de Inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesorería Cta. Depósito	4.022.168,95	6.012.780,83	6.286.337,50	15.400.331,96	4.766.197,13	3.461.832,42	6.351.148,24	13.782.840,72	26.938.624,35	117.522,05	4.140,75
Tesorería Cta. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Periodificaciones	37,72	214,95	775,93	377,53	57,83	128,49	179,01	2.353,28	4.140,75	0,00	0,00
Acrescences por Compra de Valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acrescences por Comisión Gestión Pagos	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64
Acrescences por Comisión Depósito	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64	-1,64
Acrescences por Comisión Depósito y Patrimonio	-617,02	-794,84	-863,41	-3.017,32	-319,37	-488,17	-846,80	-1.020,74,04	-26.938.624,35	-33.567,66	-705,87
Acrescences por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acrescences por Gastos Publicación en Bolsa	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00
Acrescences por Auditoría	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Acrescences	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28
Acrescences por Tasa CRMV	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14	932,14
Administraciones Públicas Año en Curso (acrescences)	-611,39	-3.793,13	-3.300,68	-7.874,37	-2.460,01	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33
Administraciones Públicas Año Anterior (acrescences)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Admones. Públicas por Retenciones Peticionadas	-3,33	-3,42	-1,44	-1,89	-2,07	-1,80	-1,89	-1,80	-1,89	-1,80	-1,89
PATRIMONIO DEL FONDO	4.165.413,69	6.117.593,57	6.646.576,94	15.445.493,94	4.867.893,73	3.470.442,99	6.440.191,19	202.635.454,03	249.789.050,08	249.789.050,08	249.789.050,08

RESUMEN PATRIMONIAL: PASIVO											
SICAV MELVA CARTERA S.A.	SICAV CASA-SANZ S.A.	SICAV JARA BOLSA S.A.	SICAV AREKA INVERSIONES S.A.	SICAV ARRAIZ CAPITAL 2001 S.A.	SICAV BARBATE DE INVERSIONES S.A.	SICAV FALCON 555 S.A.	SICAV MELVA CARTERA S.A.	SICAV CASA-SANZ S.A.	SICAV JARA BOLSA S.A.	SICAV AREKA INVERSIONES S.A.	SICAV ARRAIZ CAPITAL 2001 S.A.
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participes	4.487.983,69	4.488.545,96	5.118.998,17	6.780.992,26	3.463.337,32	6.284.587,83	7.571.890,66	158.045.880,72	245.003.235,25	245.003.235,25	245.003.235,25
Reserva de Valorización	1.384.106,53	1.244.300,07	3.320.949,36	8.113.468,35	1.159.280,63	33.601,52	1.860.160,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones Propias + Gastos Acc.	-1.797.924,94	-2,86	-2.213.827,16	-265.985,50	-535,62	-1.817.442,14	-3.171.228,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	0,00	0,00	55.902,29	0,00	0,00	-1.115.159,95	24.242,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdidas y Gastos	60.995,50	378.545,53	306.727,45	783.144,72	248.321,41	48.676,63	140.237,42	4.637.211,32	4.637.211,32	4.637.211,32	4.637.211,32
Reservas Circular 3/2008	30.864,30	0,00	41.157,51	41.746,48	0,00	66.178,90	16.302,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Efecto Impositivo PIV	-611,39	-3.793,13	-3.300,68	-7.874,37	-2.460,01	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33	-1.414,33
PATRIMONIO DEL FONDO	4.165.413,69	6.117.593,57	6.646.576,94	15.445.493,94	4.867.893,73	3.470.442,99	6.440.191,19	202.635.454,03	249.789.050,08	249.789.050,08	249.789.050,08

CLASE 8.^a

ON6134691



CLASE 8.^a



ON6134692

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017.

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.

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



ON6134693

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134694

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



ON6134695

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134696

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6134697

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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) 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.



CLASE 8.^a



ON6134698

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a

ESTADÍSTICA



ON6134699

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	4 838 457,81	6 459 051,29
Administraciones Públicas deudoras	2 004 433,49	1 744 229,42
Operaciones pendientes de liquidar	110 184,06	111 263,15
Otros	4 552,68	1 434,82
	6 957 628,04	8 315 978,68

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	752 504,56	1 480 194,23
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 251 928,93	264 035,19
	2 004 433,49	1 744 229,42

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.



CLASE 8.^a



ON6134700

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	41 445,30	194 093,50
Otros	179 518,97	305 791,31
	<u>220 964,27</u>	<u>499 884,81</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	41 445,30	35 470,71
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	158 622,79
	<u>41 445,30</u>	<u>194 093,50</u>

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON6134701

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	28 621 884,01	41 893 634,81
Valores representativos de deuda	16 992 352,28	12 492 156,03
Instrumentos de patrimonio	7 603 953,13	11 649 381,47
Instituciones de Inversión Colectiva	-	27,53
Derivados	25 584,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	3 999 994,60	17 752 069,78
Cartera exterior	112 899 756,21	166 227 260,56
Valores representativos de deuda	37 933 853,08	55 543 097,82
Instrumentos de patrimonio	57 332 540,13	87 714 962,69
Instituciones de Inversión Colectiva	16 720 196,33	22 709 782,97
Derivados	913 166,67	259 417,08
Intereses de la cartera de inversión	(185 064,02)	272 791,73
	141 336 576,20	208 393 687,10

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexo I y III, respectivamente.

CLASE 8.^a

ON6134702

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	9 293 256,48	13 868 726,60
Cuentas en euros	1 625 245,38	2 554 555,64
Cuentas en divisa	7 668 011,10	11 314 170,96
Otras cuentas de tesorería	6 505 510,36	24 970 483,86
Otras cuentas de tesorería en euros	6 505 504,22	24 970 477,99
Otras cuentas de tesorería en divisa	6,14	5,87
	15 798 766,84	38 839 210,46

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A. y en Bankia, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Plus	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	70 839 878,76	94 278 755,98
Número de participaciones emitidas	10 609 234,16	12 489 050,55
Valor liquidativo por participación	6,68	7,55
Número de partícipes	1 871	2 145



ON6134703

CLASE 8.^a**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

Clase Platinum	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>92 979 624,94</u>	<u>160 636 381,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 083 375,04</u>	<u>14 010 247,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,24</u>	<u>11,46</u>
Número de partícipes	<u>861</u>	<u>875</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>958 226,00</u>
	<u>-</u>	<u>958 226,00</u>



CLASE 8.^a



ON6134704

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 2018 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 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6134705

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018.

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 2018 y 2017, ascienden a 10 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134706

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	166 119,72	(293,28)	165 695,60	(424,12)	ES00000127G9
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	419 849,51	1 063,99	424 901,17	5 051,66	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2022-10-31	EUR	93 638,03	(38,31)	94 348,87	710,84	ES0000012A97
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	296 918,02	2 211,66	297 355,79	437,77	ES00000122D7
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	2 555 676,12	19 571,06	2 565 384,02	9 707,90	ES00000123U9
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	3 008 272,82	(50 038,92)	3 008 131,59	(141,23)	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	143 944,40	1 323,61	143 657,98	(286,42)	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	2 627 347,38	(70 748,07)	2 853 933,55	226 586,17	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	1 005 023,27	(2 603,53)	1 005 015,63	(7,64)	ES00000121L2
BONOS TESORO PUBLICO 7.5 2021-07-30	EUR	2 398 621,90	(12 663,77)	2 425 748,07	27 126,17	ES00000128B8
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	641 609,53	999,42	642 384,90	775,37	ES00000128O1
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1 736 830,98	(50 507,66)	1 783 065,36	46 234,38	ES00000101602
BONOS MADRID 7.27 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 549,77	381 682,01	6 378,17	ES00000101719
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	333 257,87	6 909,92	333 317,97	60,10	ES00000121G2
BONOS TESORO PUBLICO 0.5 2021-01-31	EUR	150 750,10	(62,39)	150 887,02	136,92	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	414 294,63	4 115,39	414 270,01	(24,62)	ES00000124W3
TOTALES Deuda pública		16 367 458,12	(149 211,11)	16 689 779,54	322 321,42	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	105 324,76	4 169,01	101 626,22	(3 698,54)	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		105 324,76	4 169,01	101 626,22	(3 698,54)	
Emissiones avaladas						
BONOS FADEI 5 2023-03-17	EUR	199 330,15	909,26	200 946,52	1 616,37	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		199 330,15	909,26	200 946,52	1 616,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	3 005 419,22	-	2 308 062,15	(697 357,07)	ES0148396007
ACCIONES TELEFONICA	EUR	3 082 529,71	-	2 653 048,50	(429 481,21)	ES0178430E18
ACCIONES BSAN	EUR	3 613 177,60	-	2 642 839,60	(970 338,00)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 701 126,53	-	7 603 950,25	(2 097 176,28)	
Valores no cotizados - RV						
ACCIONES AMALIA	EUR	18,57	-	1,06	(17,51)	ES0109134033
ACCIONES UNIMAT SICAV	EUR	0,02	-	0,19	0,17	ES0181012032
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
TOTALES Valores no cotizados - RV		59,98	-	2,88	(57,10)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL 05 2019-03-12	EUR	4 000 000,00	1 523,21	3 999 994,60	(5,40)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 000 000,00	1 523,21	3 999 994,60	(5,40)	
TOTAL Cartera Interior		30 373 299,54	(142 609,63)	28 596 300,01	(1 776 999,53)	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134707

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	1 612 899,92	(72 118,95)	1 570 704,55	(42 195,37)	IT0000366655
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	937 002,16	5 358,05	940 185,00	3 182,84	DE0001102333
BONOS DEUTSCHLAND 25 2020-10-16	EUR	183 554,96	(628,98)	183 689,08	134,12	DE0001141729
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	251 949,80	3 260,34	251 983,16	33,36	FR00000571044
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	662 428,50	(2 666,21)	660 910,58	(1 517,92)	FR00011317783
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 602 729,06	(17 156,53)	1 608 605,72	5 876,66	FR00011486067
BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	357 584,49	(169,80)	357 615,82	31,33	IT00003493258
BONOS ITALY 2.95 2038-09-01	EUR	476 625,06	4 436,16	447 995,47	(28 629,59)	IT00005321325
BONOS ITALY 4.5 2019-03-01	EUR	318 149,94	(1 246,23)	318 134,88	(15,06)	IT00004423957
BONOS ITALY 1.65 2023-10-15	EUR	564 913,28	3 650,37	569 736,63	4 823,35	IT00005215246
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	3 265 603,31	(74 875,30)	3 247 951,54	(17 651,77)	IT00004536949
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	420 792,55	374,23	422 891,46	2 098,91	IT00004695075
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	832 214,94	(12 543,21)	802 142,20	(30 072,74)	IT00004898034
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	923 318,59	(33,13)	935 272,45	11 953,86	BE00000334434
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	218 426,30	1 264,51	219 486,40	1 060,10	IT00005001547
BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	551 115,39	(2 620,46)	551 688,47	573,08	FR00011962398
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	215 249,97	959,71	216 330,12	1 080,15	IT00004009673
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	178 654,27	551,64	181 963,55	3 309,28	PTOTEKOE00011
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	190 616,36	815,07	222 109,39	3 660,74	NL0000102317
BONOS ITALY 1.7 2020-05-01	EUR	170 129,31	169,34	170 820,10	1 055,82	IT00005090318
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2 025 918,77	824,59	2 017 911,49	(8 007,28)	IT00005285041
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	1 012 184,16	(3 226,77)	993 844,97	(18 339,19)	IT00005244782
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	382 219,10	1 096,10	383 883,96	1 664,86	IT00005127086
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	183 094,10	1 883,70	168 549,12	(14 544,98)	IT00005162828
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	191 979,79	(228,56)	192 244,50	264,71	FR00013219177
BONOS FRECH TREASURY 5 2019-11-25	EUR	192 405,26	(385,58)	192 453,98	48,72	FR00013157096
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	810 960,05	(3 074,17)	811 308,69	348,64	FR00011993179
	EUR	234 828,20	(6 984,52)	231 437,03	(3 391,17)	IT00004966401
TOTALES Deuda pública		19 185 996,24	(167 329,52)	19 063 522,49	(122 473,75)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	396 841,08	4 412,22	389 052,22	(7 788,86)	FR0013311503
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	433 913,24	(3 711,76)	432 817,57	(1 095,67)	XS1148073205
BONOS TOTAL CAPITAL SI 1.375 2025-03-19	EUR	207 669,90	1 668,76	207 681,57	11,67	XS1139315581
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	218 691,59	4 314,76	217 069,82	(1 621,77)	XS1204154410
BONOS BSAN -.316 2019-03-04	EUR	899 881,54	390,81	902 410,89	2 529,35	XS1195284705
BONOS ICRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	356 475,37	4 179,54	355 651,22	(824,15)	XS1328173080
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	456 923,87	(2 690,89)	447 206,04	(9 717,83)	XS1116263325
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	635 003,20	4 998,71	623 934,61	(11 068,59)	XS1076018131
BONOS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	460 767,75	3 610,25	458 864,85	(1 902,90)	XS0418669429
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2019-07-08	EUR	209 258,08	1 915,39	207 261,40	(1 996,68)	FR0012018851

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134708

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSISANEF1.875 2026-03-16	EUR	320 457,32	884,97	317 006,21	(3 451,11)	FR0013053329
BONOSICR AGRIC ASSURA 4.75 2019-09-27	EUR	238 059,65	(984,45)	211 905,05	(26 154,60)	FR0013203734
BONOSIORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	450 255,12	8 688,74	450 835,04	579,92	FR0011560077
BONOSIRCI BANQUE SA -3.191515 2019-01-14	EUR	316 197,67	28,54	300 375,70	(15 821,97)	FR0013309606
BONOSIMORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	649 522,10	3 062,71	643 239,88	(6 282,22)	XS1379171140
BONOSIRCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	146 804,77	1 536,18	145 034,68	(1 770,09)	FR0013334695
BONOSICITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	532 111,28	(1 655,77)	524 026,04	(8 085,24)	XS1107727007
BONOSITELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	152 743,14	3 141,17	148 534,15	(4 208,99)	XS0162869076
BONOSIBANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	651 039,22	(2 922,86)	649 487,87	(1 551,35)	XS1079726334
BONOSIABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	297 967,02	10 210,91	297 745,22	(221,80)	XS0619548216
BONOSITELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	230 645,17	3 748,45	230 756,10	110,93	XS0874864860
BONOSIJPWORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	624 121,18	5 396,17	621 783,97	(2 337,21)	XS0935427970
BONOSINN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	210 756,07	3 553,46	200 395,66	(10 360,41)	XS1028950290
BONOSIMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	522 624,21	6 549,91	519 618,24	(3 005,97)	XS1040508167
BONOSBAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	338 077,04	2 176,21	304 958,59	(33 118,45)	XS1043097630
BONOSJANGO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	733 727,77	2 255,36	713 896,81	(19 830,96)	XS1052677892
BONOSIRWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	201 425,38	4 591,76	193 758,34	(7 667,04)	XS0162513211
BONOSIRCI BANQUE SA 7.5 2022-01-12	EUR	249 083,18	1 853,99	247 279,37	(1 803,81)	FR0013230737
BONOSIENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	219 037,68	2 059,49	218 689,61	(348,07)	FR0011911247
BONOSIDAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	311 142,04	2 956,17	306 211,75	(4 930,29)	DE000A169G15
BONOSUBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	259 691,96	3 169,46	257 992,06	(1 699,90)	CH0314209351
BONOSIAIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	102 827,29	489,26	103 145,34	318,05	FR0012766889
BONOSIELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	180 533,71	1 718,61	180 367,15	(166,56)	FR0010800540
BONOSIANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	349 169,55	(2 424,91)	344 790,86	(4 378,69)	BE6243179650
BONOSIBMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	200 702,88	1 272,46	196 685,65	(4 017,23)	XS1589881785
BONOSIBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	197 934,81	459,74	198 274,62	339,81	XS1847692636
BONOSIBAYER CAPITAL C 1.625 2022-12-15	EUR	201 115,58	(70,85)	199 551,64	(1 563,94)	XS1840614900
BONOSITELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR	297 825,70	977,52	279 000,23	(18 825,47)	XS1795406575
BONOSITELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	97 160,24	1 390,23	97 389,55	229,31	XS1756296965
BONOSIBER INTL 1.875 2019-05-22	EUR	199 835,63	2 316,46	187 576,64	(12 258,99)	XS1721244371
BONOSIPHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	249 001,93	405,49	249 121,77	119,84	XS1671760384
BONOSIENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	597 482,62	4 147,72	584 321,81	(13 160,81)	XS1176079843
BONOSIBMI 95 2025-05-23	EUR	331 285,90	1 843,58	328 512,19	(2 773,71)	XS1617845083
BONOSIEN 1.5 2026-02-02	EUR	345 111,96	4 737,22	345 218,89	106,93	XS1180451657
BONOSIRWE FIN 1 2025-04-13	EUR	184 872,41	1 517,05	185 564,87	692,46	XS1595704872
BONOSICAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	423 632,04	10 177,13	414 034,49	(9 597,55)	XS1565131213
BONOSIFRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	224 688,93	4 842,24	209 505,07	(15 183,86)	XS1554373834
BONOSITOTAL FINAI 3.369 2019-10-07	EUR	407 821,82	2 082,21	410 084,28	2 262,46	XS1501166869
BONOSIEDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	397 662,91	3 720,80	391 916,72	(5 746,19)	XS1471646965
BONOSIGOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	280 443,05	1 930,62	271 609,70	(8 833,35)	XS1458408561
BONOSIASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	253 654,31	1 476,33	252 625,62	(1 028,69)	XS1405780963
BONOSIBSAN -3.17 2019-02-08	EUR	399 879,92	313,32	400 602,18	722,26	XS1402346990

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA



ON6134709

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSHEIDELBERGER[2.25 2023-03-30	EUR	491 200,49	(2 224,04)	485 152,53	(6 047,96)	XS1387174375
BONOSINTESA SANPAOLO[-.31915152 2019-01-21	EUR	202 874,19	14,31	195 986,13	(6 888,06)	XS1599167589
BONOSIATY[2.35 2029-09-05	EUR	100 991,74	758,99	98 272,74	(2 719,00)	XS1907120791
BONOSICREDIT SUISSE[1.25 2019-07-17	EUR	392 658,01	2 499,41	387 100,90	(5 557,11)	CH0343366842
BONOSIATY[3.15 2036-09-04	EUR	139 815,32	1 115,87	128 438,49	(11 376,83)	XS1629866432
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 181 097,53	124 875,13	18 870 330,59	(310 766,94)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESITOTAL FINA	EUR	2 758 615,37	-	2 666 248,48	(92 366,89)	FR0000120271
ACCIONESIGALP ENERGIA SG	EUR	2 844 475,11	-	2 710 013,96	(134 461,15)	PTGAL0AM0009
ACCIONESIARCELOR	EUR	3 264 943,13	-	2 577 494,46	(687 448,67)	LU1598757687
ACCIONESIUNICREDIT SPA	EUR	3 830 238,56	-	2 370 602,40	(1 459 636,16)	IT0005239360
ACCIONESITELECOMITALIA	EUR	3 624 515,06	-	2 398 073,70	(1 226 441,36)	IT0003497168
ACCIONESIENEL	EUR	3 112 537,36	-	2 965 367,60	(147 169,76)	IT0003128367
ACCIONESIBP PLC	GBP	2 698 056,72	-	2 692 091,78	(5 964,94)	GB0007980591
ACCIONESINATIXIS	EUR	3 520 394,62	-	2 359 943,98	(1 160 450,64)	FR0000120685
ACCIONESIAXA	EUR	2 889 302,01	-	2 535 382,67	(353 919,34)	FR0000120628
ACCIONESIRENAULT	EUR	2 870 614,64	-	2 509 300,00	(361 314,64)	FR0000131906
ACCIONESIACCOR	EUR	2 900 910,55	-	2 601 707,88	(299 202,67)	FR0000120404
ACCIONESIERSTE GR BK AKT	EUR	2 741 137,94	-	2 368 620,80	(372 517,14)	AT0000652011
ACCIONESIARLIQUIDE	EUR	2 688 971,99	-	2 932 813,35	233 841,36	FR0000120073
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	3 331 564,61	-	2 436 542,26	(895 022,35)	FR0000045072
ACCIONESIVESTAS WIND SYS	EUR	2 475 261,61	-	2 801 565,93	326 304,32	DK0010268606
ACCIONESIBAYER	DKK	2 912 197,83	-	2 682 808,00	(229 389,83)	DE000BAY0017
ACCIONESIMUENCHENER R.	EUR	2 740 008,27	-	2 776 313,50	36 305,23	DE0008430026
ACCIONESITHYSENKRUPP AG	EUR	3 589 062,50	-	2 514 168,30	(1 074 894,20)	DE0007500001
ACCIONESISIEMENS	EUR	2 817 065,25	-	2 674 541,70	(142 523,55)	DE0007236101
ACCIONESIFRESENIUS AG-PF	EUR	3 704 506,66	-	2 339 376,00	(1 365 130,66)	DE0005785604
ACCIONESIR DUTCH SHELL	EUR	2 547 962,99	-	2 744 982,38	197 019,39	GB00B03MLX29
ACCIONESISANOFI	EUR	2 342 876,71	-	2 674 581,00	331 704,29	FR0000120578
TOTALES Acciones admitidas cotización		66 215 219,49	-	57 332 540,13	(8 882 679,36)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETFIISHARES ETF5/IR	EUR	4 524 717,46	-	4 447 210,40	(77 507,06)	IE00B3F81R35
ETFIISHARES ETF5/IR	USD	1 703 380,22	-	1 711 834,80	8 454,58	IE00B5M4WH52
ETFIDB X-TRACKERS	JPY	3 750 611,48	-	3 353 395,94	(397 215,54)	LU0274209740
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 978 709,16	-	9 512 441,14	(466 268,02)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETFINOMURA ASSET MA	JPY	1 955 077,65	-	1 761 483,59	(193 594,06)	JP3027650005
ETFIISHARES ETF5/US	USD	5 778 513,07	-	5 446 271,60	(332 241,47)	US4642874089
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		7 733 590,72	-	7 207 755,19	(525 835,53)	
TOTAL Cartera Exterior		122 294 613,14	(42 454,39)	111 986 589,54	(10 308 023,60)	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio BONOS PRIMA INM 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						

ON6134710

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134711

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EUR BTP 100000 FISICA	EUR	3 173 632,64	3 195 500,00	7/03/2019
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	3 567 000,00	3 492 011,00	18/01/2019
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	1 566 250,00	1 567 160,00	7/03/2019
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	17 187 666,89	17 002 112,06	15/03/2019
FUTURO F SYP500M 50	USD	12 705 352,66	12 353 272,82	15/03/2019
FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	USD	4 908 078,28	5 096 875,55	20/03/2019
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	6 629 973,97	6 273 220,80	7/03/2019
FUTURO F SYP500I 250	USD	16 303 328,64	15 851 544,77	14/03/2019
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	377 259,71	376 093,76	18/03/2019
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	1 207 060,00	1 206 400,00	7/03/2019
FUTURO NIKE 1000	JPY	4 170 879,68	3 962 593,12	9/03/2019
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	5 498 449,72	5 499 729,68	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		77 294 922,19	75 876 513,56	
Otros compromisos de compra				
OTROS I C LU0274209740	JPY	3 750 611,48	3 353 395,94	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		3 750 611,48	3 353 395,94	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 62500 USD	USD	1 646 995,72	1 634 147,54	18/03/2019
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	4 081 128,40	4 077 180,83	15/03/2019
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	9 363 500,00	9 130 180,00	15/03/2019
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	8 358 062,40	8 339 158,35	18/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	29 232 110,00	29 437 200,00	7/03/2019
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	26 304 410,00	26 371 480,00	7/03/2019
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	286 460,00	289 300,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	6 450 749,79	6 410 886,50	18/03/2019
FUTURO F SHORT EURO BTP 100000 FISICA	EUR	437 308,23	442 880,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		86 160 724,54	86 132 413,22	
Compra de opciones "put"				
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	11 780 000,00	680 200,00	15/03/2019
TOTALES Compra de opciones "put"		11 780 000,00	680 200,00	
TOTALES		178 986 258,21	166 042 522,72	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134712

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS[MADRID]4.727[2021-05-19]	EUR	375 303,84	1 619,46	382 099,82	6 795,98	ES00000101719
BONOS[MADRID]4.125[2024-05-21]	EUR	1 736 830,98	(13 102,55)	1 783 229,85	46 398,87	ES00000101602
BONOS[TESORO PUBLICO]1.5[2027-04-30]	EUR	919 608,13	9 538,67	928 902,06	9 293,93	ES00000128P8
BONOS[TESORO PUBLICO]4[2022-04-30]	EUR	536 522,67	1 335,62	534 998,24	(1 524,43)	ES00000128O1
BONOS[TESORO PUBLICO]2.9[2046-10-31]	EUR	303 321,48	1 447,91	304 560,06	1 238,58	ES00000128C6
BONOS[TESORO PUBLICO]1.75[2021-07-30]	EUR	2 398 621,90	(1 652,79)	2 416 781,59	18 159,69	ES00000128B8
BONOS[TESORO PUBLICO]1.8[2024-11-30]	EUR	2 627 347,38	(38 561,08)	2 830 052,07	202 704,69	ES00000126A4
BONOS[TESORO PUBLICO]3.8[2024-04-30]	EUR	230 982,96	1 517,39	233 229,83	2 246,87	ES00000124W3
BONOS[TESORO PUBLICO]5.75[2032-07-30]	EUR	383 963,26	2 182,98	386 056,89	2 093,63	ES0000012411
BONOS[TESORO PUBLICO]5.4[2023-01-31]	EUR	318 098,08	5 155,29	319 823,13	1 725,05	ES00000123U9
BONOS[TESORO PUBLICO]4[2020-04-30]	EUR	587 128,47	(3 998,10)	588 826,14	1 697,67	ES00000122D7
TOTALES Deuda pública		10 417 729,15	(34 517,20)	10 708 559,68	290 830,53	
Renta fija privada cotizada						
BONOS[MAPFRE]4.375[2047-03-31]	EUR	210 649,52	6 070,22	228 396,25	17 746,73	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		210 649,52	6 070,22	228 396,25	17 746,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS[CAJAMARI]1[2020-10-22]	EUR	519 930,54	(5 698,71)	518 047,61	(1 882,93)	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS[SABADELL]625[2020-11-03]	EUR	515 250,89	(4 570,05)	514 426,63	(824,26)	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS[BANKIA, S.A.]1[2023-03-14]	EUR	530 590,95	(2 515,86)	522 725,86	(7 865,09)	ES0413307127
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 565 772,38	(12 784,62)	1 555 200,10	(10 572,28)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES[TELEFONICA]	EUR	4 302 113,97	-	3 891 875,00	(410 238,97)	ES0178430E18
ACCIONES[INDITEX]	EUR	4 230 201,36	-	3 888 225,11	(341 976,25)	ES0148396007
ACCIONES[BSAN]	EUR	4 067 467,22	-	3 869 269,80	(198 197,42)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 599 782,55	-	11 649 369,91	(950 412,64)	
Valores no cotizados - RV						
ACCIONES[UNIMAT SICAV]	EUR	0,02	-	0,19	0,17	ES0181012032
ACCIONES[MENDIEDER SICAV]	EUR	11,31	-	0,29	(11,02)	ES0162083002
ACCIONES[MEDITERRANEA SA]	EUR	0,02	-	0,42	0,40	ES0162006037
ACCIONES[KELSO BRATON, S]	EUR	13,12	-	0,40	(12,72)	ES0156643035
ACCIONES[IPREFERENCIAL]	EUR	41,39	-	1,64	(39,75)	ES0155576038
ACCIONES[CAISALDO SICAV]	EUR	0,01	-	7,15	7,14	ES0115191035
ACCIONES[ARTAI 2000]	EUR	0,02	-	0,42	0,40	ES0110271030
ACCIONES[AMALIA]	EUR	18,57	-	1,05	(17,52)	ES0109134033
TOTALES Valores no cotizados - RV		84,46	-	11,56	(72,90)	
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)						
ACCIONES[MAGASA]	EUR	13,87	-	21,27	7,40	ES0159282039
ACCIONES[UNIVEL]	EUR	7,12	-	6,26	(0,86)	ES0114935036
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		20,99	-	27,53	6,54	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134713

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.85 2018-04-10	USD	4 237 687,16	49 871,88	3 750 559,47	(487 127,69)	
DEPOSITO SABADELL 04 2018-03-29	EUR	4 000 000,00	1 209,81	3 999 995,67	(4,33)	
DEPOSITO SABADELL 1.85 2018-07-27	USD	7 654 688,50	59 381,31	7 501 180,15	(153 508,35)	
DEPOSITO SABADELL 2.15 2018-11-07	USD	2 570 914,39	7 151,92	2 500 334,49	(70 579,90)	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		18 463 290,05	117 614,92	17 752 069,78	(711 220,27)	
TOTAL Cartera Interior		43 257 329,10	76 383,32	41 893 634,81	(1 363 694,29)	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134714

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	1 269 964,58	2 217,25	1 256 958,31	(13 006,27)	IT0005244782
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	1 173 652,12	(19 994,22)	1 188 615,92	14 963,80	IT0000366655
BONOS ITALY 4 2037-02-01	EUR	659 500,69	7 313,18	665 715,80	6 215,11	IT00003934657
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	3 095 025,26	26 828,17	3 086 409,58	(8 615,68)	IT00004536949
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1 772 436,31	6 318,31	1 785 857,38	13 421,07	IT00004644735
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	459 544,19	1 004,12	457 061,76	(2 482,43)	IT00004966401
BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	791 182,16	5 147,14	801 000,28	9 818,12	IT00005024234
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 602 729,06	9 379,51	1 599 311,35	(3 417,71)	FR0011486067
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	131 637,27	1 247,15	124 133,27	(7 504,00)	IT00005162828
BONOS FRECH TREASURY 4.5 2041-04-25	EUR	800 529,66	9 501,77	804 509,19	3 979,53	FR0010773192
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	654 072,43	140,05	652 014,22	(2 058,21)	IT0005285041
LETRAS US 2018-01-04	USD	1 065 532,99	5 680,87	994 370,86	(71 162,13)	US912796LC15
LETRAS US 2018-02-22	USD	8 470 293,43	6 862,80	8 313 577,34	(156 716,09)	US912796NT22
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	923 318,59	2 673,45	934 378,22	11 059,63	BE0000334434
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	407 168,59	(962,69)	404 287,13	(2 881,46)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND 5.5 2031-01-04	EUR	2 552 860,52	45 263,97	2 534 953,51	(17 907,01)	DE0001135176
BONOS FRECH TREASURY 5.75 2032-10-25	EUR	1 091 200,38	(7 957,59)	1 099 422,55	8 222,17	FR0000187635
BONOS ITALY 1.7 2020-05-01	EUR	405 484,12	(149,44)	405 908,59	424,47	IT0005107708
TOTALES Deuda pública		27 326 132,35	100 513,80	27 108 485,26	(217 647,09)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ITALANX FINANZI 8.3673 2042-06-15	EUR	261 508,50	2 100,69	271 447,11	9 938,61	XS0768664731
BONOS RABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR	845 148,33	4 706,02	854 846,87	9 698,54	XS1069772082
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	540 763,49	1 549,99	570 968,91	30 205,42	XS1069439740
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	974 010,07	(5 632,54)	989 756,06	15 745,99	XS1069430368
BONOS INN GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR	407 301,44	9 188,11	419 620,23	12 318,79	XS1054522922
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	338 487,31	5 513,71	338 905,88	438,57	XS1052677892
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	458 409,55	7 507,82	457 398,15	(1 011,40)	XS1043097630
BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	1 014 826,12	12 903,52	1 027 562,71	12 736,59	XS1037382535
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	869 544,59	(6 375,85)	875 493,66	5 949,07	XS1014759648
BONOS CREDIT AGR LON 3.125 2023-07-17	EUR	686 280,81	8 211,12	686 311,65	30,84	XS0953564191
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 774 623,95	(2 510,51)	1 772 979,70	(1 644,25)	BE0002479542
BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	676 682,29	10 835,48	680 710,70	4 028,41	XS0802995166
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	526 970,71	3,63	532 758,02	5 787,31	XS1116263325
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	74 934,85	2 454,47	74 456,87	(477,98)	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	139 455,28	3 255,69	144 048,04	4 592,76	XS0162513211
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	320 457,32	3 213,29	319 978,89	(478,43)	FR0013053329
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	840 574,30	4 329,61	860 606,61	20 032,31	FR0012018851
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	828 063,05	(799,16)	841 517,38	13 454,33	DE000A1GNAH1
BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	698 636,48	519,12	702 303,00	3 666,52	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	117 059,46	2 252,90	121 230,24	4 170,78	BE6285457519
BONOS ANHEUSER SA NV 2 2028-03-17	EUR	688 119,66	8 185,57	697 008,50	8 888,84	BE6285455497

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134715

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIANHEUSER SA/NV1.875 2022-03-17	EUR	919 074,03	1 676,54	927 661,73	8 587,70	BE6285452460
BONOSINTESA SANPAOLO14.375 2019-10-15	EUR	895 368,90	(34 421,92)	904 725,48	9 356,58	XS0842828120
BONOSIHEIDELBERGER2.25 2023-03-30	EUR	491 200,49	3 954,63	495 166,42	3 965,93	XS1387174375
BONOSIGASNT FENOSA FNI.875 2025-05-15	EUR	99 043,77	127,93	98 808,34	(235,43)	XS1718393439
BONOSIATY13.15 2036-09-04	EUR	139 815,32	1 358,81	137 637,19	(2 178,13)	XS1629866432
BONOSIBANQUE FED CRED1.25 2027-05-26	EUR	401 283,59	2 957,07	408 250,93	6 967,34	XS1617831026
BONOSINTESA SANPAOLO1.329 2018-01-19	EUR	403 739,73	399,12	412 173,18	8 433,45	XS1599167589
BONOSIEDP FINANCE BV1.875 2023-09-29	EUR	511 053,56	1 363,30	533 765,40	22 711,84	XS1558083652
BONOSITELEFONICA SAU2.318 2028-10-17	EUR	731 210,53	1 848,24	744 969,87	13 759,34	XS1550951138
BONOSISOCIETE GENERAL1 2022-04-01	EUR	606 143,65	4 044,33	614 043,78	7 900,13	XS1538867760
BONOSITOTAL FINAI3.369 2018-10-06	EUR	809 299,13	5 786,13	879 164,20	69 865,07	XS1501166869
BONOSISANT CONS FINANI1 2021-05-26	EUR	706 805,66	2 429,92	718 220,08	11 414,42	XS1413580579
BONOSIBANK OF AMERICA2.375 2024-06-19	EUR	543 232,24	2 572,81	552 921,37	9 689,13	XS1079226334
BONOSISANTANDER INTL1.329 2018-02-06	EUR	399 879,92	265,20	403 154,97	3 275,05	XS1402346990
BONOSICITIGROUP2.125 2026-09-10	EUR	532 913,81	1 158,87	540 631,40	7 717,59	XS1107272007
BONOSISANTANDER CB AS1 2019-02-25	EUR	545 874,15	5 327,36	551 889,31	6 015,16	XS1379171140
BONOSIFCE BANK1.66 2021-02-11	EUR	909 937,80	2 439,76	916 276,42	6 338,62	XS1369254310
BONOSIAUTOSTRADE SPA1.875 2025-11-04	EUR	935 141,76	2 882,15	949 506,73	14 364,97	XS1362349943
BONOSCREDIT AGRICOLE2.625 2027-03-17	EUR	312 831,74	22,45	317 784,97	4 953,23	XS1316569638
BONOSISANTANDER INTL1.329 2018-03-05	EUR	211 528,25	3 582,25	217 382,60	5 854,35	XS1204154410
BONOSIENEL FINANCE NV1.966 2025-01-27	EUR	899 881,54	444,48	909 593,45	9 711,91	XS1195284705
BONOSIREPSOL ITL2.25 2026-12-10	EUR	428 298,60	5 447,62	436 619,56	8 320,96	XS1176079843
BONOSIATY11.45 2022-06-01	EUR	324 435,22	(983,90)	328 237,26	3 802,04	XS1148073205
BONOSIBER INTL1.875 2018-05-22	EUR	847 057,66	6 344,23	842 872,49	(4 185,17)	XS1144086110
BONOSIASML HOLDING NV1.375 2026-07-07	EUR	200 149,57	406,50	200 684,18	534,61	XS1721244371
TOTALES Renta fija privada cotizada		304 268,22	1 738,60	311 175,74	6 907,52	XS1405780963
TOTALES de entidades de crédito garantizados		27 191 306,40	94 585,16	27 593 226,23	401 919,83	
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	1 309,45	841 386,33	45 949,04	IT0005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		795 437,29	1 309,45	841 386,33	45 949,04	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESIBP PLC	GBP	3 829 674,56	-	4 086 213,83	256 539,27	GB0007980591
ACCIONESISIEMENS	EUR	3 383 162,73	-	3 910 189,75	527 027,02	DE0007236101
ACCIONESITHYSENKRUPP AG	EUR	3 643 523,96	-	4 059 281,53	415 757,57	DE0007500001
ACCIONESNOVO NORDISK	DKK	3 084 747,57	-	4 015 554,52	930 806,95	DK0060534915
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	3 654 272,72	-	3 927 231,60	272 958,88	FR0000045072
ACCIONESIARLIQUIDE	EUR	3 659 699,27	-	3 867 205,65	207 506,38	FR0000120073
ACCIONESITOTAL FINA	EUR	4 076 429,60	-	3 901 669,12	(174 760,48)	FR0000120271
ACCIONESIACCOR	EUR	3 885 415,42	-	4 081 044,00	195 628,58	FR0000120404
ACCIONESIAXA	EUR	3 250 308,60	-	3 854 850,81	604 542,21	FR0000120628
ACCIONESIERSTE GR BK AKT	EUR	3 566 975,93	-	4 036 033,53	469 057,60	AT0000652011
ACCIONESIPRUDENTIAL	GBP	3 145 844,79	-	4 029 650,22	883 805,43	GB0007099541

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134716

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	3 682 080,57	-	3 950 003,43	267 922,86	PTGAL0AM0009
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 856 324,05	-	4 030 722,88	(825 601,17)	GB0009252882
ACCIONES ZENEC	GBP	3 998 198,97	-	4 170 514,64	172 315,67	GB0009895292
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	3 355 151,92	-	4 034 270,86	679 118,94	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	4 042 490,25	-	3 766 959,00	(275 531,25)	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	4 553 835,62	-	3 961 794,62	(592 041,00)	IT0003497168
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	3 988 635,37	-	4 126 566,04	137 930,67	JE00B2QKY057
ACCIONES WPP PLC	EUR	5 109 504,28	-	3 927 676,83	(1 181 827,45)	JE00B8KF9B49
ACCIONES ARCELOR	EUR	3 402 996,11	-	4 091 355,24	688 359,13	LU1598757687
ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	4 027 852,61	-	3 969 199,35	(58 653,26)	NO0010031479
ACCIONES NATIXIS	EUR	3 618 940,16	-	3 916 975,24	298 035,08	FR0000120685
TOTALES Acciones admitidas cotización		83 816 065,06	-	87 714 962,69	3 898 897,63	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETF5/IR	USD	4 001 422,62	-	3 919 419,57	(82 003,05)	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	7 543 881,31	-	7 602 171,30	58 289,99	IE00B3F81R35
ETF AMUNDI ETF5	USD	2 532 351,40	-	2 465 576,76	(66 774,64)	FR0012647451
ETF BARCLAYS DE	EUR	2 539 799,90	-	2 452 065,00	(87 734,90)	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 617 455,23	-	16 439 232,63	(178 222,60)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETF5/US	USD	2 502 620,97	-	2 500 001,92	(2 619,05)	US4642887032
ETF ISHARES ETF5/US	USD	3 776 753,82	-	3 770 548,42	(6 205,40)	US4642874089
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		6 279 374,79	-	6 270 550,34	(8 824,45)	
TOTAL Cartera Exterior		162 025 771,12	196 408,41	165 967 843,48	3 942 072,36	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio BONOS PRIMA INM 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						

ON6134717

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134718

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	5 128 750,00	5 010 400,00	19/01/2018
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	24 873 761,12	25 460 180,87	16/03/2018
FUTURO F SYP500M 50	USD	18 260 479,98	17 954 492,41	16/03/2018
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	8 217 024,54	8 126 406,48	20/03/2018
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	8 029 056,77	8 094 142,10	8/03/2018
FUTURO F SYP500 250	USD	16 448 231,09	16 170 195,03	15/03/2018
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	1 569 700,00	1 551 800,00	8/03/2018
FUTURO NIKKEI225 IDX 1000	JPY	17 115 881,21	17 059 544,14	8/03/2018
TOTALES Futuros comprados		99 642 884,71	99 427 161,03	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	USD	1 638 695,76	1 635 496,54	19/03/2018
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	5 888 417,03	6 018 302,77	16/03/2018
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	14 482 116,28	14 146 650,00	16/03/2018
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	1 333 120,00	1 310 880,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	6 764 240,54	6 789 089,76	19/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	38 293 870,00	37 994 800,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	22 118 620,04	22 057 204,61	19/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	34 139 650,00	33 955 380,00	8/03/2018
FUTURO F E SPI 100000 FISICA	EUR	291 020,00	288 180,00	8/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	19 900 491,05	19 877 573,35	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	21 857 980,01	21 835 125,00	8/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	567 800,00	565 200,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		167 276 020,71	166 473 882,03	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		266 918 905,42	265 901 043,06	



CLASE 8.^a



ON6134719

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.

Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.

En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.

Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.

Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renminbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.

La mayoría de las estrategias de gestión de inversiones alternativas tampoco han tenido un buen año, con rendimientos negativos en prácticamente todas ellas.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON6134720

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimientos económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.

A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.

Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.

Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.

A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.



CLASE 8.^a



ON6134721

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.

En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.

Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.

En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.

En renta variable hemos ido cambiando algo la composición de las carteras, aunque manteniendo la filosofía general favorable a sectores cíclicos y de valor. Comenzamos el año largos en financieras, farmacéuticas, consumo cíclico y materias primas y hemos ido subiendo peso en telecomunicaciones y consumo estable reduciendo algo en Farmacéuticas y financieras. De empezar el ejercicio con preferencia por mercados del sur sobre Europa Central, hemos ido subiendo peso en Alemania bajando de Francia. Seguimos prudentes en UK y Suiza. En los productos de asset allocation, en la segunda parte del año hemos cerrado las posiciones que favorecían Europa frente a Estados Unidos.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.



CLASE 8.^a



ON6134722

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.

En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.

Para mercados emergentes somos constructivos, después del ajuste de 2018 en las divisas y las medidas tomadas, con una divisa americana que no vemos mantenga su apreciación, y con las valoraciones actuales, entendemos que se generan buenas oportunidades de inversión a largo plazo en la zona.

En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.



CLASE 8.^a



ON6134723

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ON6134724

CLASE 8.^a

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

D.ª. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana