

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN  
(anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL,  
FONDO DE INVERSIÓN)**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



### Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSI3N, al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de noviembre de 2016, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de la sociedad CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A. por CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSI3N, 3ste 3ltimo adquiri3 en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de la sociedad CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A., quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta sociedad. Por tanto, ha quedado disuelta y extinguida sin liquidaci3n la sociedad CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

21 de abril de 2017



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/06587  
IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN  
(anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL,  
FONDO DE INVERSIÓN)**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145502

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I  
GESTION TOTAL, F.I.)**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>216 083 869,98</b>	<b>152 753 212,03</b>
Deudores	5 720 132,68	6 292 390,20
Cartera de inversiones financieras	192 823 600,65	131 003 501,98
Cartera interior	40 949 228,25	87 922 027,32
Valores representativos de deuda	11 515 321,83	-
Instrumentos de patrimonio	13 159 382,98	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	70 417 480,85
Depósitos en Entidades de Crédito	16 274 157,70	17 504 546,47
Derivados	365,74	-
Otros	-	-
Cartera exterior	151 637 973,64	43 015 186,67
Valores representativos de deuda	52 075 935,12	22 316 258,45
Instrumentos de patrimonio	78 962 680,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 511 897,78	20 616 598,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	87 459,82	82 329,36
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	236 398,76	66 287,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 540 136,65	15 457 319,85
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>216 083 869,98</b>	<b>152 753 212,03</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145503

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>215 453 830,21</b>	<b>152 322 042,41</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	215 453 830,21	152 322 042,41
Capital	-	-
Partícipes	211 854 659,31	146 541 880,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 599 170,90	5 780 161,75
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>630 039,77</b>	<b>431 169,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	302 345,65	210 533,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	327 694,12	220 635,87
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>216 083 869,98</b>	<b>152 753 212,03</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>104 980 331,70</b>	<b>297 026 675,17</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	63 796 563,87	183 722 206,57
Compromisos por operaciones cortas de derivados	41 183 767,83	113 304 468,60
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>104 980 331,70</b>	<b>297 026 675,17</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145504

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresadas en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7 343,70	2 291,49
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 760 425,90)</u>	<u>(1 759 783,84)</u>
Comisión de gestión	(1 530 672,59)	(1 672 783,79)
Comisión de depositario	(137 150,11)	(53 165,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(92 603,20)	(33 834,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 753 082,20)</b>	<b>(1 757 492,35)</b>
Ingresos financieros	1 730 993,56	298 979,84
Gastos financieros	(58,65)	(2 033,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 684 801,78</u>	<u>(4 178 806,30)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(3 636 427,73)	(3 523 213,14)
Por operaciones de la cartera exterior	8 321 229,51	(655 593,16)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	228 834,14	779 834,17
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 255 206,02)</u>	<u>10 698 159,23</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 525 390,37	2 739 426,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(181 227,30)	282 554,45
Resultados por operaciones con derivados	(4 599 355,31)	7 676 233,41
Otros	(13,78)	(54,74)
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 389 364,81</b>	<b>7 596 133,07</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 636 282,61</b>	<b>5 838 640,72</b>
Impuesto sobre beneficios	(37 111,71)	(58 478,97)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 599 170,90</u></b>	<b><u>5 780 161,75</u></b>

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)**



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



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						3 599 170,90	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>3 599 170,90</b>	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	146 541 880,66	-	-	5 780 161,75	-	-	152 322 042,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>146 541 880,66</b>	-	-	<b>5 780 161,75</b>	-	-	<b>152 322 042,41</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 599 170,90	-	-	3 599 170,90
Aplicación del resultado del ejercicio	5 780 161,75	-	-	(5 780 161,75)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	113 218 215,51	-	-	-	-	-	113 218 215,51
Reembolsos	(53 685 598,61)	-	-	-	-	-	(53 685 598,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>211 854 659,31</b>	-	-	<b>3 599 170,90</b>	-	-	<b>215 453 830,21</b>

OM8145505

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)**

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 780 161,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>5 780 161,75</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	149 660 649,93	-	(21 237 681,95)	11 660 091,30	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>149 660 649,93</b>	-	<b>(21 237 681,95)</b>	<b>11 660 091,30</b>	-	<b>140 083 059,28</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 780 161,75	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	11 660 091,30	-	-	(11 660 091,30)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	61 780 884,92	-	-	-	-	-
Reembolsos	(55 332 063,54)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	(21 237 681,95)	-	21 237 681,95	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>146 541 880,66</b>	-	-	<b>5 780 161,75</b>	-	<b>152 322 042,41</b>



CLASE 8.ª



OM8145506



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145507

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000, habiendo pasado por distintas denominaciones y modificándose dicha denominación por la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Avda. Diagonal 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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 ha creado durante el ejercicio 2016 clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase Plus: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

Con fecha 22 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 CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A. por CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.



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



0M8145508

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

Con fecha 18 de noviembre de 2016 se firmó el documento contractual de fusión de los mencionados fondos. Según los estados financieros del día 17 de noviembre de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del SICAV absorbida y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 0,826789 para CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada accionista de CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A. recibió por cada una de sus participaciones 0,826789 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 CARTERA DE ACCIONES, 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 CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A..

Durante el ejercicio 2016 y desde el 17 de junio de 2015 en adelante, 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.

Anteriormente, la gestión y administración del Fondo estaba encomendada Barclays Wealth Managers España, SGIIC, S.A, sociedad que durante el ejercicio comprendido entre el 1 y 9 de enero de 2015 estuvo controlada por Barclays Bank, S.A.U. En dicha fecha, adquirió el 100% de las acciones de Barclays Wealth Managers España, SGIIC, S.A. y se produjo un cambio de control, pasando a formar parte del Grupo Caixa con la adquisición por parte de CaixaBank, S.A. de una participación indirecta de control del 100%.

Durante el ejercicio 2016 y desde el 14 de marzo de 2015 en adelante, la Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A.. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Anteriormente, la función de depositaria estuvo encomendada a Barclays Bank, S.A.U.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145509

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145510

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015 y hasta el 4 de abril de 2016 el fondo no estaba compuesto por ninguna clase y la comisión de gestión aplicada fue del 1,530%.

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 el ejercicio 2015 y hasta el 4 de abril de 2016 el fondo no estaba compuesto por ninguna clase y se aplicaba una comisión de depositaría de 0,050%.

Desde el 4 de abril de 2016 hasta el cierre del ejercicio, 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%	0,6%
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 2016 a 7.343,70 euros y al 31 de diciembre de 2015 a 2.291,49 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145511

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad 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.<sup>a</sup>



0M8145512

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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.



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



0M8145513

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

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.

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.



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



0M8145514

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 17 de noviembre de 2016 del fondo absorbido son las siguientes:

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)



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



0M8145515

	<b>SICAV ABSORBIDA</b>	<b>FONDO ABSORBENTE PREFUSION</b>	<b>FONDO ABSORBENTE FUSIONADO</b>
	<b>CARTERA DE ACCIONES SICAV, S.A.</b>	<b>CAIXABANK GESTION TOTAL, FI</b>	<b>CAIXABANK GESTION TOTAL, FI</b>
<b>RESUMEN PATRIMONIAL : ACTIVO</b>			
Deudores por Venta Valores	0,00	0,00	0,00
Deudores por dividendos	22.845,17	177.952,55	200.797,72
Otros Deudores Compartimento	8.030,28	82,37	8.112,65
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	0,00	0,00	0,00
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	55.443,04	1.162.919,50	1.218.362,54
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	319.490,91	4.204.604,17	4.524.095,08
Margenes a Liquidar	121.273,25	36.472,00	157.745,24
Cartera Activos	9.277.022,73	165.303.007,57	174.580.030,30
Intereses de la Cartera de Inversión	0,00	253.211,00	253.211,00
Tesorería Cta. Depositario	15.949.668,31	3.723.769,40	19.673.437,72
Tesorería Ctas. Otros	0,00	9.680.587,49	9.680.587,49
Otras Periodificaciones	-59,55	314,77	255,22
Acreedores por Compra de Valores	0,00	0,00	0,00
Acreedores por Comisión Gestión Pagar s/patrimonio	-1.763,84	-85.009,90	-86.773,74
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	-3.342,01	-21.868,04	-25.210,05
Acreedores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	1,23	-4,55	-3,32
Acreedores por Auditoría	-4.827,90	-8.479,03	-13.306,93
Otros Acreedores	-14.500,00	0,00	-14.500,00
Acreedores por Tasa CNMV	-3.000,00	-2.455,63	-5.455,63
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	-4.344,75	0,00	-4.344,75
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	0,00	0,00	0,00
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	0,00	-8.690,67	-8.690,67
<b>PATRIMONIO DEL FONDO</b>	<b>25.721.936,87</b>	<b>184.416.413,00</b>	<b>210.138.349,87</b>

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)



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



	<b>CARTERA DE ACCIONES SICAV, S.A.</b>	<b>CAIXABANK GESTION TOTAL, FI</b>	<b>CAIXABANK GESTION TOTAL, FI</b>
<b>RESUMEN PATRIMONIAL : PASIVO</b>			
Participes	0,00	187.033.996,01	212.755.932,88
Capital	15.811.297,00	0,00	0,00
Reserva de Valorización	10.062.700,12	0,00	0,00
Acciones Propias + Gastos Acc	-562.060,23	0,00	0,00
Pérdidas y Ganancias	414.344,73	-2.617.583,01	-2.617.583,01
Reservas Circular 3/2008	0,00	0,00	0,00
Efecto Impositivo PYG	-4.344,75	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO DEL FONDO</b>	<b>25.721.936,87</b>	<b>184.416.413,00</b>	<b>210.138.349,87</b>

OM8145516



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145517

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 2016 y 2015.

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.<sup>a</sup>



OM8145518

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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.<sup>a</sup>**



0M8145519

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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.<sup>a</sup>



0M8145520

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j.2<sup>a</sup>) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145521

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145522

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145523

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145524

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145525

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	4 394 625,68	6 232 693,46
Administraciones Públicas deudoras	1 271 490,03	53 925,45
Operaciones pendientes de liquidar	53 867,10	5 700,56
Otros	149,87	70,73
	<u>5 720 132,68</u>	<u>6 292 390,20</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el importe por dividendos pendientes a cobrar.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	72 164,41	88 705,24
Otros	230 181,24	121 828,51
	<u>302 345,65</u>	<u>210 533,75</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145526

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 707,95	30 226,27
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	41 456,46	58 478,97
	<u>72 164,41</u>	<u>88 705,24</u>

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

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>40 949 228,25</b>	<b>87 922 027,32</b>
Valores representativos de deuda	11 515 321,83	-
Instrumentos de patrimonio	13 159 382,98	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	70 417 480,85
Depósitos en Entidades de Crédito	16 274 157,70	17 504 546,47
Derivados	365,74	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>151 637 973,64</b>	<b>43 015 186,67</b>
Valores representativos de deuda	52 075 935,12	22 316 258,45
Instrumentos de patrimonio	78 962 680,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 511 897,78	20 616 598,86
Derivados	87 459,82	82 329,36
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>236 398,76</b>	<b>66 287,99</b>
	<u>192 823 600,65</u>	<u>131 003 501,98</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145527

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas corrientes en el Depositario	5 360 424,92	5 716 455,89
Otras cuentas corrientes	<u>12 179 711,73</u>	<u>9 740 863,96</u>
	<u><b>17 540 136,65</b></u>	<u><b>15 457 319,85</b></u>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas corrientes en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



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



OM8145528

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>CLASE PLUS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>103 493 310,47</u>	<u>152 322 042,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 590 167,51</u>	<u>21 792 071,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,09</u>	<u>6,99</u>
Número de partícipes	<u>2 583</u>	<u>3 380</u>
<b>CLASE PREMIUM</b>	<b>2016</b>	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>111 960 519,74</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>10 488 186,76</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>10,67</u>	
Número de partícipes	<u>143</u>	

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145529

## **CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 desde su constitución.

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

### **11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



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



OM8145530

## **CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 10 y 8 miles de euros, respectivamente.

### **13. Hechos posteriores**

Con fecha 20 de enero de 2017 se ha hecho efectiva la ejecución de la fusión de YOQUI INVERSIONES SICAV, S.A. (Sociedad absorbida) y el Fondo CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. (Fondo absorbente).



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



OM8145531

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

Además, con fecha 27 de enero de 2017 la C.N.M.V. ha autorizado la fusión por absorción por parte de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. de siguientes Sociedades:

- MELVA CARTERA, SICAV, S.A.
- CASA-SANZ, SICAV, S.A.
- JARA BOLSA, SICAV, S.A.
- AREKA INVERSIONES, S.A., SICAV
- ARRAIZ CAPITAL 2001, SICAV, S.A.
- BARBATE DE INVERSIONES, SICAV, S.A.
- INVERSIONES FALCON 555, SICAV, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145532

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	4 297 271,57	(10 634,23)	4 450 097,85	152 826,28	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	1 160 604,79	21 442,51	1 160 094,19	(510,60)	ES00000122D7
BONOS MADRID 1.727 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 688,66	379 218,12	3 914,28	ES0000101719
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1 736 830,98	23 821,21	1 742 806,89	5 975,91	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	2 227 452,39	(2 971,89)	2 245 016,75	17 564,36	ES00000126B2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 797 463,57</b>	<b>33 346,26</b>	<b>9 977 233,80</b>	<b>179 770,23</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS AJAMAR 1 2020-10-22	EUR	519 930,54	(977,01)	514 655,91	(5 274,63)	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2020-11-03	EUR	515 250,89	(979,25)	509 135,83	(6 115,06)	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	530 590,95	2 103,71	514 296,29	(16 294,66)	ES0413307127
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 565 772,38</b>	<b>147,45</b>	<b>1 538 088,03</b>	<b>(27 684,35)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX	EUR	5 493 943,02	-	5 803 316,07	309 373,05	ES0148396007
ACCIONES BSAN	EUR	1 081 871,06	-	1 223 801,86	141 930,80	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	5 489 910,94	-	6 132 265,05	642 354,11	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 065 725,02</b>	<b>-</b>	<b>13 159 382,98</b>	<b>1 093 657,96</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.35 2017-04-13	USD	3 997 512,66	41 342,19	4 274 235,71	276 723,05	-
DEPOSITO SABADELL 08 2017-03-31	EUR	8 000 000,00	596,11	7 999 982,52	(17,48)	-
DEPOSITO POPULAR 1.75 2017-04-07	EUR	4 000 000,00	22 005,74	3 999 939,47	(60,53)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 997 512,66</b>	<b>63 944,04</b>	<b>16 274 157,70</b>	<b>276 645,04</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>39 426 473,63</b>	<b>97 437,75</b>	<b>40 948 862,51</b>	<b>1 522 388,88</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145533

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA | GESTION TOTAL, F.I.)**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS US 2017-11-09	USD	7 397 939,91	7 454,65	7 540 846,58	142 906,67	US912796KX60
LETRAS US 2017-03-09	USD	7 513 255,45	8 482,68	7 935 458,53	422 203,08	US912796KM06
LETRAS US 2017-09-14	USD	7 487 994,17	10 337,95	7 900 447,45	412 453,28	US912796KL23
LETRAS US 2017-06-22	USD	7 498 676,09	10 150,41	7 917 764,18	419 088,09	US912796JX89
BONOS ITALY 2025-12-01	EUR	2 621 545,10	1 950,28	2 649 497,23	27 952,13	IT0005127086
BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	2 993 807,90	3 469,67	3 052 708,99	58 901,09	IT0005004426
BONOS FRENCH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	1 101 105,91	4 759,23	1 098 142,52	(2 963,39)	FR0011619436
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	1 161 114,08	3 951,29	1 162 467,25	1 353,17	BE0000332412
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>37 775 438,61</b>	<b>50 556,16</b>	<b>39 257 332,73</b>	<b>1 481 894,12</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	706 805,66	3 887,65	710 714,35	3 908,69	XS1413580579
BONOS SANTANDER INTL -3 3 2017-02-06	EUR	399 879,92	230,76	402 651,44	2 771,52	XS1402346990
BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	909 937,80	6 532,52	918 046,43	8 108,63	XS1369254310
BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	935 141,76	10 722,83	937 863,74	2 721,98	XS1362349943
BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	1 532 607,32	12 007,22	1 541 638,11	9 030,79	XS1346315200
BONOS SANTANDER INTL -3 3 2017-03-06	EUR	899 881,54	511,28	906 164,27	6 282,73	XS1195284705
BONOS ADIF 3.5 2024-05-27	EUR	1 051 183,35	12 460,92	1 059 352,78	8 169,43	XS1072141861
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	974 010,07	6 895,80	973 753,72	(256,35)	XS1069430368
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	869 544,59	13 655,24	869 656,98	112,39	XS1014759648
BONOS INTEESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	1 119 211,13	(5 911,33)	1 120 620,78	1 409,65	XS0842828120
BONOS INTEESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	923 314,03	21 549,70	923 153,20	(160,83)	XS0750763806
BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	698 636,48	152,96	699 950,74	1 314,26	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17	EUR	919 074,03	4 824,56	926 216,81	7 142,78	BE6285452460
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 939 227,68</b>	<b>87 520,11</b>	<b>11 989 783,35</b>	<b>50 555,67</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTEC. INTEESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	884,74	828 819,04	33 381,75	IT0005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>795 437,29</b>	<b>884,74</b>	<b>828 819,04</b>	<b>33 381,75</b>	

Acciones admitidas cotización



OM8145534

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIAXA	EUR	4 924 472,44	-	5 879 515,01	955 042,57	FR0000120628
ACCIONESIROCHE	CHF	5 614 883,76	-	5 651 865,33	36 981,57	CH0012032048
ACCIONESIDEUTSCHETELECOM	EUR	5 437 015,98	-	5 935 262,21	498 246,23	DE0005557508
ACCIONESIRWE	EUR	1 201 820,42	-	1 034 001,54	(167 818,88)	DE0007037129
ACCIONESISIEMENS	EUR	4 671 618,53	-	6 002 468,80	1 330 850,27	DE0007236101
ACCIONESITHYSSENKRUPP AG	EUR	5 354 627,39	-	5 735 594,96	380 967,57	DE0007500001
ACCIONESIANHEUSER-BUSCH	EUR	6 208 384,49	-	5 834 413,75	(373 970,74)	BE0974293251
ACCIONESIDANSKE BANK	DKK	5 162 099,53	-	5 836 315,46	674 215,93	DK0010274414
ACCIONESJINGGROEP	EUR	4 866 695,08	-	5 822 648,37	955 953,29	NL0011821202
ACCIONESIPRUDENTIAL	GBP	4 993 657,52	-	6 027 798,21	1 034 140,69	GB0007099541
ACCIONESIGLAXOSMITHKLIN	GBP	5 874 593,94	-	5 811 772,84	(62 821,10)	GB0009252882
ACCIONESIR DUTCH SHELL	EUR	4 946 989,17	-	5 749 441,10	802 451,93	GB00B03MLX29
ACCIONESIATLANTIA SPA	EUR	1 075 009,79	-	1 067 367,00	(7 642,79)	IT0003506190
ACCIONESISHIRE PLC	GBP	5 575 317,75	-	5 609 104,10	33 786,35	JE00B2QKY057
ACCIONESIPHILLIPS	EUR	5 216 469,15	-	5 879 837,00	663 367,85	NL0000009538
ACCIONESIBAYER	EUR	1 044 825,95	-	1 085 275,24	40 449,29	DE000BAY0017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>72 168 480,89</b>	-	<b>78 962 680,92</b>	<b>6 794 200,03</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETFISHARES ETF/IR	USD	1 778 422,89	-	1 816 011,65	37 588,76	IE00B5M4WH52
ETFISHARES ETF/IR	USD	3 183 490,14	-	3 363 278,40	179 788,26	IE00B4PY7Y77
ETFISHARES ETF/IR	EUR	7 655 405,80	-	7 690 683,00	35 277,20	IE00B3F81R35
ETFISHARES ETF/IR	USD	1 042 006,88	-	1 076 601,92	34 595,04	IE00B27YCK28
ETFISHARES ETF/IR	EUR	6 577 307,39	-	6 565 322,81	(11 984,58)	IE0032523478
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>20 236 633,10</b>	-	<b>20 511 897,78</b>	<b>275 264,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>142 915 217,57</b>	<b>138 961,01</b>	<b>151 550 513,82</b>	<b>8 635 296,25</b>	

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145535

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	14 789 188,17	14 603 257,98	17/03/2017
FUTURO F SYP500M 50	USD	10 364 257,77	10 407 845,74	17/03/2017
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	15 965 528,26	16 172 576,45	9/03/2017
FUTURO F SYP500I 250	USD	20 127 800,79	20 178 476,44	16/03/2017
FUTURO F STOXX BANKS 50	EUR	2 143 450,00	2 137 075,00	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>63 390 224,99</b>	<b>63 499 231,61</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
FORWARD YEN JAPONES FISICA	JPY	406 338,88	406 704,62	4/01/2017
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>406 338,88</b>	<b>406 704,62</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	15 428 000,75	15 762 370,00	17/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	4 453 465,20	4 485 835,39	22/03/2017
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	2 753 681,98	2 750 894,60	13/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	10 529 641,34	10 669 750,00	8/03/2017
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	8 018 978,56	8 002 057,44	13/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>41 183 767,83</b>	<b>41 670 907,43</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>104 980 331,70</b>	<b>105 576 843,66</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145536

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	4 700 000,00	-	4 742 486,68	42 486,68	ES0137896009
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	7 089 293,18	-	10 850 284,23	3 760 991,05	ES0137625002
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	7 400 000,00	-	7 455 519,95	55 519,95	ES0125624009
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	8 610 692,71	-	10 296 663,03	1 685 970,32	ES0114180039
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 066 894,70	-	2 213 649,27	146 754,57	ES0113803037
ETF LYXOR INTERNATI	EUR	2 022 778,36	-	1 892 923,82	(129 854,54)	FR0010251744
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	198 139,15	-	208 225,55	10 086,40	ES0138384039
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	3 765 000,00	-	3 358 534,05	(406 465,95)	ES0138068012
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	29 375 136,22	-	29 399 194,27	24 058,05	ES0138045051
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>65 227 934,32</b>	-	<b>70 417 480,85</b>	<b>5 189 546,53</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO SABADELL 4 2016-09-02	EUR	4 000 000,00	5 282,55	4 004 626,34	4 626,34	-
DEPOSITO BBVA 2 2016-06-16	EUR	5 000 000,00	5 434,68	4 999 975,16	(24,84)	-
DEPOSITO BSAN 27 2016-06-16	EUR	8 500 000,00	12 470,60	8 499 944,97	(55,03)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>17 500 000,00</b>	<b>23 187,83</b>	<b>17 504 546,47</b>	<b>4 546,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>82 727 934,32</b>	<b>23 187,83</b>	<b>87 922 027,32</b>	<b>5 194 093,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145537

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	2 758 040,39	3 804,06	2 800 900,17	42 859,78	IT0005127086
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	5 697 587,81	(6 375,60)	5 862 814,34	165 226,53	IT0004536949
BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR	1 909 369,96	22 606,13	1 870 318,59	(39 051,37)	DE0001135366
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-05-15	EUR	5 329 005,46	27 501,84	5 469 629,31	140 623,85	DE0001102358
BONOS BELGIUM 3.75 2020-09-28	EUR	3 526 116,83	(5 444,06)	3 563 087,50	36 970,67	BE0000318270
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>19 220 120,45</b>	<b>42 092,37</b>	<b>19 566 749,91</b>	<b>346 629,46</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONOS GOLDMAN SACHS - .119 2016-03-11	EUR	1 961 335,44	572,83	1 960 848,79	(486,65)	XS1289966134
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 961 335,44</b>	<b>572,83</b>	<b>1 960 848,79</b>	<b>(486,65)</b>	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	434,96	788 659,75	(6 777,54)	IT0005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>795 437,29</b>	<b>434,96</b>	<b>788 659,75</b>	<b>(6 777,54)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SOURCE MARKETS	USD	8 204 430,97	-	8 056 863,39	(147 567,58)	IE00B3YCGJ38
ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	2 405 522,67	-	2 318 141,88	(87 380,79)	LU0252633754
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 609 953,64</b>	<b>-</b>	<b>10 375 005,27</b>	<b>(234 948,37)</b>	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS/US	USD	9 668 371,92	-	9 112 957,01	(555 414,91)	US4642872349
ETF SSGA FUNDS	USD	1 148 272,11	-	1 128 636,58	(19 635,53)	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>10 816 644,03</b>	<b>-</b>	<b>10 241 593,59</b>	<b>(575 050,44)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>43 403 490,85</b>	<b>43 100,16</b>	<b>42 932 857,31</b>	<b>(470 633,54)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145538

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F SYP500M 50	USD	9 693 607,53	9 738 755,98	18/03/2016
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	37 243 551,05	38 136 840,00	18/03/2016
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	10 366 834,43	10 344 094,19	10/03/2016
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	8 243 829,91	8 187 333,84	14/03/2016
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	977 672,81	965 440,00	8/03/2016
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	1 904 160,00	1 905 260,00	15/01/2016
FUTURO F STOXX BANKS 50	EUR	6 941 000,00	7 067 500,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>75 370 655,73</b>	<b>76 345 224,01</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
COMPRA DE OPCIONES CALL	USD	74 521 531,10	13 102,69	18/03/2016
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>74 521 531,10</b>	<b>13 102,69</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS I C ES0138384039	EUR	198 139,15	208 225,55	30/12/1899
OTROS I C ES0138068012	EUR	3 765 000,00	3 358 534,05	30/12/1899
OTROS I C ES0137896009	EUR	4 700 000,00	4 742 486,68	30/12/1899
OTROS I C ES0137625002	EUR	7 089 293,18	10 850 284,23	30/12/1899
OTROS I C ES0125624009	EUR	7 400 000,00	7 455 519,95	30/12/1899
OTROS I C ES0114180039	EUR	8 610 692,71	10 296 663,03	30/12/1899
OTROS I C ES0113803037	EUR	2 066 894,70	2 213 649,27	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>33 830 019,74</b>	<b>39 125 362,76</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	13 824 100,00	13 739 040,00	8/03/2016
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	4 219 922,04	4 143 000,00	10/03/2016
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	18 282 161,69	18 155 019,32	14/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>36 326 183,73</b>	<b>36 037 059,32</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
EMISION DE OPCIONES CALL	USD	76 978 284,87	9 827,02	18/03/2016
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>76 978 284,87</b>	<b>9 827,02</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8145539



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145540

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

#### Informe de Gestión:

2016 ha sido un año de sorpresas constantes, tanto desde el lado de los acontecimientos esperados desde un punto de vista político, como desde su impacto esperado en los mercados. De hecho, el arranque del año fue de una violenta corrección en los mercados de renta variable, superiores al 10% en la mayoría de los desarrollados que hizo temer por un cambio de tendencia del ciclo alcista que para las bolsas se inició en marzo de 2009. Dicha corrección se debió a las dudas acerca de la fortaleza de la economía americana, cuyo sector industrial daba síntomas de estar en recesión y existía el miedo de que esto, junto a las bajadas de la inversión que se esperaban por las caídas de los precios de las materias primas sufridas en el año anterior, pudiera desembocar en una recesión completa de estados Unidos con sus efectos en el resto del mundo. Pero los datos no eran concluyentes y las políticas monetarias seguían siendo muy estimulativas, añadiendo el BCE nueva munición con la ampliación del programa de compra de bonos a las compañías además de los gobiernos y extendiendo el plazo hasta marzo de 2017. Con ello los mercados recuperaron niveles de renta variable mientras se hacían nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos de gobierno y en los diferenciales de los bonos corporativos sobre los mismos. En esta primera parte del año fuimos reduciendo el peso en renta variable conforme recuperaban los niveles de principio de año, y manteníamos una visión cautelosa en renta fija porque con niveles de tipos de interés tan bajos veíamos que esta se estaba convirtiendo en un activo que más que dar rentabilidad con poco riesgo iba dar mucho riesgo con poca rentabilidad. En esto nos plantamos en el mes de junio con el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea que produjo otro shock en el mercado de alta intensidad, con correcciones superiores al 7% en las bolsas, pero de escasa duración, dado que la mayoría de los mercados bursátiles recuperaban los niveles previos en menos de un mes. Solo la caída de la libra quedaba como recuerdo del impacto. A partir de entonces tomamos una visión algo más positiva para los mercados de renta variable aunque siempre dentro de un marco de prudencia e invirtiendo más en la bolsa europea que en la americana o en el resto del mundo. Así nos plantamos en los comienzos de noviembre, en donde los americanos votaron por un cambio de presidencia a favor de Donald Trump que con sus propuestas implicaba mayor estímulo fiscal y algo más de restricción monetaria. Dicha elección se tradujo en una importante subida de las rentabilidades de los bonos



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



0M8145541

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

gubernamentales tanto en Estados Unidos como en el resto del mundo, dañando los rendimientos de la renta fija de las carteras, mientras que las bolsas subían con fuerza al calor de la esperada rebaja fiscal prometida y descontando un mayor crecimiento por el estímulo fiscal. Inicialmente los mercados emergentes sufrían mientras el dólar se apreciaba, pero en la última parte del año ese comportamiento se moderaba. Nosotros seguíamos con posiciones conservadoras en renta fija, y algo más constructivos en las bolsas. El último acontecimiento político relevante del año fue el referéndum que en Italia se planteaba para reformar la constitución y hacer que la posibilidad de formar gobiernos estables aumentara notablemente. No hubo sorpresas aquí dado que el rechazo de la propuesta se señalaba en los sondeos, pero supuso otro argumento adicional para que siguiera la ampliación de la prima de riesgo sobre los bonos italianos frente a los alemanes y frente a los españoles, aunque algo de efecto contagio ha tenido sobre los mismos. Los datos de crecimiento económico e inflación de los últimos meses del año apuntaban a una aceleración de las economías haciendo que, en el global del año, hayamos tenido un comportamiento relativamente normalizado con mayores rentabilidades de los activos que tradicionalmente llevan aparejado mayor riesgo, con rentabilidades cercanas al ocho por cien para el conjunto de la bolsa mundial y cercana al 1.5% para los activos de renta fija globales. Europa se ha quedado atrás en ambos segmentos.



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

Asociación Española de



0M8145542

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I  
GESTION TOTAL, F.I.)**

**Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

**Perspectivas para el 2017:**

En 2017 seguimos con riesgos políticos importantes, por un lado las elecciones en Europa tanto en Francia como en Holanda y un posible adelanto electoral en Italia pueden generar volatilidad en los mercados. Al mismo tiempo, las primeras medidas tomadas por Trump hacen pensar que vamos a tener un cambio importante en las relaciones internacionales de Estados Unidos y una posible afectación del comercio mundial. Seguimos viendo una normalización en la política monetaria americana en la medida en que el crecimiento se mantiene cercano o por encima a su potencial y las inflaciones se acercan a los objetivos marcados por los Bancos Centrales. Por eso nuestro escenario sigue siendo de subidas de rentabilidades en los activos de renta fija en su conjunto y por tanto de bajos retornos en los mismos. Por lo que se refiere a la renta variable, las predicciones de crecimiento de beneficios por encima del 10% en la mayoría de los mercados nos parecen bastante creíbles y esperamos retornos similares para los mercados bursátiles siempre que la subida de tipos de la FED no sea demasiado rápida. Vemos bajadas en las correlaciones entre los activos, lo cual es un escenario favorable para los activos alternativos, y pensamos que los mercados emergentes tanto en renta fija como en renta variable darán una buena oportunidad para incrementar posiciones en el año. Existe la posibilidad de una apreciación del dólar por encima del 1.05, pero en general seguimos viendo la divisa americana fluctuando en un rango. Como sucede en los últimos años, una de las grandes incógnitas es el comportamiento de China, para la cual el consenso sigue con suave desaceleración y una transición sin sobresaltos del modelo de inversión al consumo interno. En cualquier caso, seguimos estructuralmente en un entorno de retornos para los activos financieros inferiores a los conseguidos en los últimos treinta años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8145543

**CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.)**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management, SGIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2017, 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 2016 de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIÓN 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 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

**FIRMANTES:**

Matthias Bulach

Víctor Manuel Alfende Fernández

Carmen Gimeno Olmos

Sergi Castellà Quintana

Olga Roca Casasús

Juan Carlos Genestal Martínez

Juan Miguel Gandarias Zúñiga