

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 2019.

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 SGIIC, 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 2019, 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 del mismo.

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 a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Raúl Luño Biarge', is written over a horizontal line. The signature is stylized and includes a large loop at the end.

Raúl Luño Biarge (21641)

24 de marzo de 2020

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 e
Informe de gestión del ejercicio 2019



0N9931125

CLASE 8.ª

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	151 240 023,68	164 092 971,08
Deudores	3 835 558,88	6 957 628,04
Cartera de inversiones financieras	127 972 246,55	141 336 576,20
Cartera interior	42 223 170,32	28 621 884,01
Valores representativos de deuda	34 460 812,64	16 992 352,28
Instrumentos de patrimonio	7 762 357,68	7 603 953,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 999 994,60
Derivados	-	25 584,00
Otros	-	-
Cartera exterior	86 632 942,16	112 899 756,21
Valores representativos de deuda	41 780 249,32	37 933 853,08
Instrumentos de patrimonio	30 946 150,79	57 332 540,13
Instituciones de Inversión Colectiva	13 806 084,46	16 720 196,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	100 457,59	913 166,67
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(883 865,93)	(185 064,02)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19 432 218,25	15 798 766,84
TOTAL ACTIVO	151 240 023,68	164 092 971,08



CLASE 8.^a



0N9931126

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	150 873 307,48	163 819 503,70
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	150 873 307,48	163 819 503,70
Capital	-	-
Partícipes	134 257 146,80	185 161 917,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	196 251,52	196 251,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	16 419 909,16	(21 538 665,77)
(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	366 716,20	273 467,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	322 965,73	220 964,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 750,47	52 503,11
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	151 240 023,68	164 092 971,08
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	85 435 538,78	175 235 646,73
Compromisos por operaciones largas de derivados	54 537 403,02	77 294 922,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	30 898 135,76	97 940 724,54
Otras cuentas de orden	21 354 576,23	-
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	21 354 576,23	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	106 790 115,01	175 235 646,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



0N9931127

CLASE 8.ª

OPERACIÓN

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresadas en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 745 930,95)</u>	<u>(2 413 397,14)</u>
Comisión de gestión	(1 495 258,90)	(2 010 489,77)
Comisión de depositario	(144 194,82)	(194 587,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(106 477,23)	(208 320,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 745 930,95)	(2 413 397,14)
Ingresos financieros	2 461 734,01	4 913 213,64
Gastos financieros	(38 278,78)	(99 900,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>14 779 389,62</u>	<u>(14 682 605,99)</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 074 595,93	(413 305,25)
Por operaciones de la cartera exterior	12 704 793,69	(14 269 300,74)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	463 412,29	771 517,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>549 193,22</u>	<u>(10 027 493,27)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(661 585,04)	(1 304 279,09)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 326 041,10)	(152 490,53)
Resultados por operaciones con derivados	4 538 132,32	(8 575 085,92)
Otros	(1 312,96)	4 362,27
Resultado financiero	18 215 450,36	(19 125 268,63)
Resultado antes de impuestos	16 469 519,41	(21 538 665,77)
Impuesto sobre beneficios	(49 610,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>16 419 909,16</u>	<u>(21 538 665,77)</u>

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 2019.

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16 419 909,16
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	16 419 909,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	185 161 917,95	196 251,52	-	(21 538 665,77)	-	163 819 503,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	185 161 917,95	196 251,52	-	(21 538 665,77)	-	163 819 503,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 419 909,16	-	16 419 909,16
Aplicación del resultado del ejercicio	(21 538 665,77)	-	-	21 538 665,77	-	-
Operaciones con participes	36 554 216,14	-	-	-	-	36 554 216,14
Suscripciones	(65 920 321,52)	-	-	-	-	(65 920 321,52)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	134 257 146,80	196 251,52	-	16 419 909,16	-	150 873 307,48



CLASE 8.ª



0N9931128

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 2019.

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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
Saldo 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	185 161 917,95	196 251,52	-	(21 538 665,77)	-	-	163 819 503,70



CLASE 8.ª



0N9931129



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N9931130

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

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: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente 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 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.^a



0N9931131

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Con fecha 18 de noviembre de 2016 se firmó el documento contractual de fusión de la mencionada Sociedad y el Fondo. Según los estados financieros del día 17 de noviembre de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de CARTERA DE ACCIONES, SICAV, S.A. y el valor liquidativo de la 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 acciones 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.

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.

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.



CLASE 8.ª



0N9931132

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



0N9931133

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9931134

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.
- 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 2019 y 2018, 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:

	<u>Plus</u>	<u>Platinum</u>
Comisión de gestión	1,43%	0,60%
Comisión de depositaria	0,15%	0,05%



CLASE 8.ª



0N9931135

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

La inversión mínima inicial es de 50.000 euros para la clase Plus y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, importe que, desde el 26 de abril de 2019, no será de aplicación a los Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U.

Asimismo la inversión mínima a mantener es de 6 euros en la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 26 de junio de 2015 y de 1.000.000 de euros en la clase Platinum, importe que no será de aplicación a los partícipes que provengan de una fusión de IIC en la que el Fondo tenga la condición de beneficiario y, desde el 26 de abril de 2019, no será de aplicación a los Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. 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.

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.



CLASE 8.ª



0N9931136

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- **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.
 - 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.



CLASE 8.ª



0N9931137

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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.

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.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.ª



0N9931138

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N9931139

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



0N9931140

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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



0N9931141

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 representativa 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



0N9931142

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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



0N9931143

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.



CLASE 8.ª



0N9931144

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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, 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, 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



0N9931145

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 del Fondo.

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

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



0N9931146

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	2 453 479,39	4 838 457,81
Administraciones Públicas deudoras	1 290 644,37	2 004 433,49
Operaciones pendientes de liquidar	89 311,78	110 184,06
Otros	2 123,34	4 552,68
	<u>3 835 558,88</u>	<u>6 957 628,04</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	537 640,37	752 504,56
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	753 004,00	1 251 928,93
	<u>1 290 644,37</u>	<u>2 004 433,49</u>

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.



CLASE 8.ª



0N9931147

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	163 010,90	41 445,30
Otros	159 954,83	179 518,97
	<u>322 965,73</u>	<u>220 964,27</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	113 400,65	41 445,30
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	49 610,25	-
	<u>163 010,90</u>	<u>41 445,30</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.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N9931148

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	42 223 170,32	28 621 884,01
Valores representativos de deuda	34 460 812,64	16 992 352,28
Instrumentos de patrimonio	7 762 357,68	7 603 953,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 999 994,60
Derivados	-	25 584,00
Cartera exterior	86 632 942,16	112 899 756,21
Valores representativos de deuda	41 780 249,32	37 933 853,08
Instrumentos de patrimonio	30 946 150,79	57 332 540,13
Instituciones de Inversión Colectiva	13 806 084,46	16 720 196,33
Derivados	100 457,59	913 166,67
Intereses de la cartera de inversión	(883 865,93)	(185 064,02)
	127 972 246,55	141 336 576,20

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 el Anexo III.



CLASE 8.ª



0N9931149

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	14 946 466,37	9 293 256,48
Cuentas en euros	1 517 408,72	1 625 245,38
Cuentas en divisa	13 429 057,65	7 668 011,10
Otras cuentas de tesorería	4 485 751,88	6 505 510,36
Otras cuentas de tesorería en euros	4 485 745,60	6 505 504,22
Otras cuentas de tesorería en divisa	6,28	6,14
	19 432 218,25	15 798 766,84

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Plus	Clase Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 171 124,15</u>	<u>94 702 183,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 637 820,07</u>	<u>8 322 294,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,35</u>	<u>11,38</u>
Número de partícipes	<u>1 510</u>	<u>847</u>



0N9931150

CLASE 8.ª**CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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

	Clase Plus	Clase Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>70 839 878,76</u>	<u>92 979 624,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 609 234,16</u>	<u>9 083 375,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,68</u>	<u>10,24</u>
Número de partícipes	<u>1 871</u>	<u>861</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>21 354 576,23</u>	<u>-</u>
	<u>21 354 576,23</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



0N9931151

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, 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 2019 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 "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 una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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
FISCALIDAD



0N9931152

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 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 2019 y 2018, ascienden a 10 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Fondo. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros.

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0N9931153

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	117 702,07	(108,96)	119 809,56	2 107,49	ES0001351396
BONOS MADRID 727 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 479,58	380 371,34	5 067,50	ES0000101719
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2 569 759,94	(90 054,97)	2 664 616,00	94 856,06	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	107 631,17	889,51	112 133,58	4 502,41	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	169 684,21	(382,31)	172 229,51	2 545,30	ES0000012A97
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	578 403,87	837,35	624 694,22	46 290,35	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	150 750,10	(359,56)	151 242,69	492,59	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	641 609,53	(1 376,00)	647 648,49	6 038,96	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR	2 398 621,90	(23 705,22)	2 425 418,70	26 796,80	ES00000128B8
BONOS TESORO PUBLICO .2.15 2025-10-31	EUR	166 119,72	(2 191,23)	173 282,94	7 163,22	ES00000127G9
BONOS TESORO PUBLICO .1.6 2025-04-30	EUR	601 709,35	1 219,47	614 850,76	13 141,41	ES00000126Z1
BONOS TESORO PUBLICO .1.8 2024-11-30	EUR	2 627 347,38	(100 746,81)	2 940 617,96	313 270,58	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO .3.8 2024-04-30	EUR	414 294,63	(6 916,81)	425 004,82	10 710,19	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO .4.4 2023-10-31	EUR	3 008 272,82	(146 766,09)	3 067 107,52	58 834,70	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO .4 2020-04-30	EUR	296 918,02	(9 621,08)	297 057,40	139,38	ES00000122D7
TOTALES Deuda pública		14 224 128,55	(377 803,13)	14 816 085,49	591 956,94	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER .875 2024-03-05	EUR	200 288,35	1 398,47	205 774,74	5 486,39	ES0313679K13
BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR	222 148,69	7 583,03	234 537,42	12 388,73	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		422 437,04	8 981,50	440 312,16	17 875,12	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	199 330,15	1 039,21	203 792,41	4 462,26	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		199 330,15	1 039,21	203 792,41	4 462,26	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO .48 2020-01-02	EUR	19 000 393,00	(253,34)	19 000 622,58	229,58	ES00000128O1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		19 000 393,00	(253,34)	19 000 622,58	229,58	
Acciones admitidas cotización						
DERECHOS REPSOL SA	EUR	42 282,21	-	42 229,36	(52,85)	ES06735169F2
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 857 142,97	-	1 407 302,00	(449 840,97)	ES0178430E18
ACCIONES INTEL AIR GROUP	EUR	1 432 827,02	-	1 718 360,00	285 532,98	ES0177542018
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1 288 335,91	-	1 390 673,69	102 337,78	ES0173516115
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	1 235 547,39	-	1 609 216,00	373 668,61	ES0171996087
ACCIONES BSAN	EUR	2 223 108,29	-	1 594 575,00	(628 533,29)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 079 243,79	-	7 762 356,05	(316 887,74)	

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9931154

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores no cotizados - RV	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	
TOTALES Valores no cotizados - RV		41 925 573,92	(368 035,76)	42 223 170,32	297 596,40	
TOTAL Cartera Interior						

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
VALORACIÓN



0N9931155

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS FINLAND 5 2027-09-15	EUR	151 756,86	30,29	157 030,47	5 273,61	FI4000278551
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	85 049,43	111,27	85 308,61	259,18	IE00B4S3JD47
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	191 979,79	(745,71)	193 403,05	1 423,26	FR0013219177
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	192 405,26	(1 230,67)	192 831,33	426,07	FR0013157096
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	380 182,35	(1 385,99)	377 728,25	(2 454,10)	FR0012938116
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	551 115,39	(10 666,82)	563 662,48	12 547,09	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 602 729,06	(43 674,36)	1 626 470,07	23 441,01	FR0011486067
BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	178 564,60	(1 289,56)	180 814,62	2 250,02	AT0000A1FAP5
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	251 949,80	(13 233,94)	253 172,11	1 222,31	FR00000571044
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	1 612 899,92	(156 105,28)	1 647 096,81	34 196,89	IT0000366655
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	360 366,82	(535,23)	353 986,10	(6 380,72)	DE0001102457
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	937 002,16	(11 315,04)	948 642,69	11 640,53	DE0001102333
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	277 939,52	350,90	288 475,31	10 535,79	BE0000341504
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	690 866,64	(2 059,87)	719 062,51	28 195,87	BE0000334434
BONOS BELGIUM .25 2023-06-22	EUR	152 712,09	(1 237,67)	154 233,20	1 521,11	BE0000328378
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	226 023,17	796,48	235 160,57	9 137,40	AT0000A1ZGE4
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	662 428,50	(14 572,21)	689 924,99	27 496,49	FR0011317783
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	1 012 184,16	(8 723,43)	1 025 191,27	13 007,11	IT00005244782
BONOS PORTUGAL .2.125 2028-10-17	EUR	117 446,56	(33,14)	127 083,64	9 637,08	PTOTEV0E0018
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	178 654,27	(1 601,14)	191 817,01	13 162,74	PTOTEKOE0011
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	47 009,63	(67,91)	48 453,40	1 443,77	NL0012171458
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	86 673,43	(65,61)	85 441,94	(1 231,49)	NL0011819040
BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	248 666,91	(2 604,98)	251 390,38	2 723,47	NL0010733424
BONOS HOLLAND .5 2028-01-15	EUR	218 448,65	(1 233,35)	227 895,31	9 446,66	NL0000102317
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	75 406,37	247,03	76 228,19	821,82	IE00BDHDP444
BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	2 025 918,77	1 445,34	2 033 664,21	7 745,44	IT00005285041
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	84 752,83	46,74	86 194,39	1 441,56	IE00BV8C9418
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	564 913,28	10 155,63	598 518,86	33 605,58	IT00005215246
BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	489 724,69	2 206,41	528 037,27	38 312,58	IT00005127086
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	190 616,36	2 105,83	206 180,07	15 563,71	IT00005090318
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	259 278,58	(1 538,50)	273 655,73	14 377,15	IT00005001547
BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	832 214,94	(38 655,76)	841 386,07	9 171,13	IT00004898034
BONOS ITALY .4.25 2020-03-01	EUR	10 028 232,66	(333 362,47)	10 030 345,65	2 112,99	IT00004536949
BONOS US .2.125 2021-09-30	USD	3 974 304,87	17 076,88	3 916 660,00	(57 644,87)	US912828F213

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9931156

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	146 171,92	(377,81)	142 133,45	(4 038,47)	IT0005340929
TOTALES Deuda pública		29 086 590,24	(611 743,65)	29 356 980,01	270 389,77	
Renta fija privada cotizada						
BONOS IRCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	146 804,77	1 922,91	153 726,59	6 921,82	FR0013334695
BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	236 169,70	(5 735,12)	244 789,22	8 619,52	BE6243179650
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	319 266,76	(3 021,67)	337 645,49	18 378,73	XS1107727007
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	270 444,29	9 357,47	265 706,70	(4 737,59)	XS1076018131
BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	272 831,08	2 455,32	286 018,04	13 186,96	XS1069439740
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	397 168,02	(1 033,71)	429 367,20	32 199,18	XS0935427970
BONOS BARK BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	226 254,20	5 360,38	229 843,64	3 589,44	XS0611398008
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	72 734,83	175,75	79 629,59	6 894,76	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	111 260,69	1 297,24	120 402,33	9 141,64	XS0162513211
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	181 242,71	5 574,04	177 547,81	(3 694,90)	XS0161488498
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	412 068,54	2 176,18	412 969,48	900,94	FR0013419736
BONOS ORANGE SA 2.375 2020-04-15	EUR	105 608,14	1 645,97	105 696,19	88,05	FR0013413887
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	384 562,47	800,98	400 947,89	16 385,42	XS1176079843
BONOS ENGIE SA 875 2025-09-19	EUR	308 495,34	(221,56)	313 500,29	5 004,95	FR0013365285
BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2020-04-22	EUR	288 904,29	3 957,24	291 499,63	2 595,34	XS1309436753
BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR	100 062,11	789,54	103 093,95	3 031,84	FR0013217114
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	319 376,09	8 249,28	317 201,69	(2 174,40)	FR0013053329
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2020-01-13	EUR	106 732,26	3 167,86	114 288,77	7 556,51	FR0012444750
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2020-07-08	EUR	417 280,28	1 295,68	419 425,94	2 145,66	FR0012018851
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	254 487,71	5 953,14	254 344,88	(142,83)	FR0011225143
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	180 533,71	(3 455,13)	187 276,63	6 742,92	FR0010800540
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	197 604,23	734,42	198 311,18	706,95	DE000A2YPFA1
BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	103 609,93	460,79	107 075,05	3 465,12	DE000A2RWZZ6
BONOS DAILLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	103 714,01	330,22	105 826,75	2 112,74	DE000A169G15
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2020-07-17	EUR	293 501,95	2 250,18	306 467,03	12 965,08	CH0343366842
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	259 691,96	798,79	269 258,57	9 566,61	CH0314209351
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	106 406,69	1 428,25	112 149,56	5 742,87	FR0013396520
BONOS CAIXABANK 3.5 2020-02-17	EUR	105 908,01	769,52	107 978,71	2 070,70	XS1565131213
BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR	123 688,92	148,85	122 580,90	(1 108,02)	XS2053052895
BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	167 877,66	3 205,09	174 055,03	6 177,37	XS1936308391
BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	207 374,27	140,05	231 145,79	23 771,52	XS1909193317
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	100 991,74	674,11	111 927,54	10 935,80	XS1907120791
BONOS ATY 1.8 2026-09-05	EUR	215 298,27	987,45	214 457,21	(841,06)	XS1907120528

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS AMADEUS HOLDING 1.875 2023-09-18	EUR	300 489,28	656,05	308 189,85	7 700,57	XS1878191052
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.023 2027-03-04	EUR	313 073,99	1 293,46	317 936,88	4 862,89	XS1874122770
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	299 836,50	726,89	318 519,85	18 683,35	XS1847692636
BONOS BAYER CAPITAL CI 625 2022-12-15	EUR	201 115,58	(324,10)	203 690,74	2 575,16	XS1840614900
BONOS GRAND CITY PROPI 1.5 2027-02-22	EUR	305 278,32	3 734,21	311 632,37	6 354,05	XS1781401085
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	196 856,37	3 114,84	211 616,73	14 760,36	XS1756296965
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	216 956,62	(3 645,44)	230 545,64	13 589,02	XS1148073205
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	240 062,40	1 882,72	275 109,10	35 046,70	XS1629866432
BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24	EUR	99 603,32	105,29	99 239,12	(364,20)	XS2055728054
BONOS BBVA 3.5 2027-02-10	EUR	116 636,98	2 739,13	117 371,72	734,74	XS1562614831
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	142 301,20	8 913,13	148 258,51	5 957,31	XS1554373834
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	100 776,29	320,37	108 612,44	7 836,15	XS1508450688
BONOS TOTAL FINA 3.369 2020-10-06	EUR	154 706,50	862,39	171 962,54	17 256,04	XS1501166869
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	297 242,98	2 573,05	306 872,65	9 629,67	XS1471646965
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	386 005,07	2 051,37	405 905,47	19 900,40	XS1458408561
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	253 654,31	1 027,05	268 642,85	14 988,54	XS1405780963
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	338 867,36	13 791,75	326 264,45	(12 602,91)	XS1387174375
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	221 046,06	3 209,73	229 455,11	8 409,05	XS1384064587
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	278 366,61	(365,99)	287 979,78	9 613,17	XS1379171140
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	251 320,39	782,51	257 948,77	6 628,38	XS1328173080
BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	205 690,12	(174,44)	211 359,47	5 669,35	XS1725677543
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 017 841,88	95 913,48	12 423 269,31	405 427,43	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ILLOYDS	GBP	1 449 234,30	-	1 600 643,03	151 408,73	GB0008706128
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	1 219 017,31	-	1 552 670,32	333 653,01	CH0011075394
ACCIONES ABB	CHF	1 305 101,12	-	1 646 940,52	341 839,40	CH0012221716
ACCIONES SIEMENS	EUR	1 347 709,71	-	1 531 335,60	183 625,89	DE0007236101
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1 435 114,51	-	1 477 771,20	42 656,69	FR0000120271
ACCIONES SANOFI	EUR	1 454 875,45	-	1 559 388,00	104 512,55	FR0000120578
ACCIONES AXA	EUR	1 319 426,29	-	1 541 653,56	222 227,27	FR0000120628
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1 501 351,19	-	1 427 100,00	(74 251,19)	FR0000121501
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1 559 076,26	-	1 558 392,16	(684,10)	AT0000652011
ACCIONES RENAULT	EUR	1 971 548,48	-	1 448 883,00	(522 665,48)	FR0000131906
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	1 428 935,65	-	1 472 850,10	43 914,45	PTGALOAM0009
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 396 985,05	-	1 576 342,40	179 357,35	GB0009252882
ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	1 525 149,13	-	1 574 644,27	49 495,14	GB00B24CGK77



0N9931157

CLASE 8.ª

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ICRH	EUR	1 201 691,85	-	1 633 686,00	431 994,15	IE0001827041
ACCIONES ENEL	EUR	1 174 957,53	-	1 546 646,40	371 688,87	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1 958 135,64	-	1 513 894,29	(444 241,35)	IT0003497168
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 872 184,96	-	1 596 252,00	(275 932,96)	IT0005239360
ACCIONES ARCELOR	EUR	2 116 535,18	-	1 598 440,34	(518 094,84)	LU1598757687
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	1 341 865,82	-	1 539 417,60	197 551,78	PTEDPOAM0009
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 540 736,72	-	1 549 200,00	8 463,28	FR0000127771
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 119 632,15	-	30 946 150,79	826 518,64	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	5 086 362,64	-	5 472 127,08	385 764,44	LU0274209740
ETF ISHARES ETFS IR	USD	3 011 903,64	-	3 051 306,05	39 402,41	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS IR	USD	4 821 546,48	-	5 282 651,33	461 104,85	IE00B5BMR087
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 919 812,76	-	13 806 084,46	886 271,70	
TOTAL Cartera Exterior		84 143 877,03	(515 830,17)	86 532 484,57	2 388 607,54	



CLASE 8.ª



0N9931158

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INDEBENTIL



0N9931159

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		0,01	-	-	(0,01)	

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9931160

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	11 822 396,70	12 033 886,07	20/03/2020
FUTURO F SYP500M 50	USD	7 834 828,84	7 921 480,79	20/03/2020
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	2 717 369,36	2 634 185,28	20/03/2020
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	4 556 397,24	4 521 139,48	12/03/2020
FUTURO F SYP500 250	USD	19 230 943,51	19 443 634,66	19/03/2020
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	1 478 340,00	1 464 930,00	6/03/2020
FUTURO NIKKEI 1000	JPY	2 136 269,04	2 134 800,10	12/03/2020
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	1 530 600,00	1 524 528,00	17/01/2020
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	1 886 303,33	1 885 865,20	16/03/2020
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	1 007 505,00	1 007 145,00	6/03/2020
FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA	EUR	336 450,00	337 290,00	6/03/2020
TOTALES Futuros comprados		54 537 403,02	54 908 884,58	
Compra de opciones "call"				
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0274209740	JPY	5 086 362,64	5 472 127,08	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		5 086 362,64	5 472 127,08	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT EUROS TOXX 10	EUR	783 510,00	783 090,00	20/03/2020
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	3 003 993,33	3 005 418,27	16/03/2020
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	2 065 680,00	2 045 880,00	6/03/2020
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	2 632 091,65	2 628 871,45	16/03/2020
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	1 998 700,78	1 996 043,98	16/03/2020
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	19 971 960,00	19 910 870,00	6/03/2020
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	158 260,00	158 620,00	6/03/2020
FUTURO F EURBTPI 100000 FISICA	EUR	283 940,00	284 920,00	6/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		30 898 135,76	30 813 713,70	
TOTALES		90 521 901,42	91 194 725,36	

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9931161

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 4.5 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	ES0000101602
BONOS MADRID 7.7 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 549,77	381 682,01	6 378,17	ES0000101719
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 FADE 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)	
TOTALES 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 GESTIÓN TOTAL, F.I.

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



0N9931162

CLASE 8.ª

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	FR0000571044
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	662 428,50	(2 666,21)	660 910,58	(1 517,92)	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 602 729,06	(17 156,53)	1 608 605,72	5 876,66	FR0011486067
BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	357 584,49	(169,80)	357 615,82	31,33	IT0003493258
BONOS ITALY 2.95 2038-09-01	EUR	476 625,06	4 436,16	447 995,47	(28 629,59)	IT0005321325
BONOS ITALY 4.5 2019-03-01	EUR	318 149,94	(1 246,23)	318 134,88	(15,06)	IT0004423957
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	564 913,28	3 650,37	569 736,63	4 823,35	IT0005215246
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	3 265 603,31	(74 875,30)	3 247 951,54	(17 651,77)	IT0004536949
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	420 792,55	374,23	422 891,46	2 098,91	IT0004695075
BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	832 214,94	(12 543,21)	802 142,20	(30 072,74)	IT0004898034
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	923 318,59	(33,13)	935 272,45	11 953,86	BE0000334434
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	218 426,30	1 264,51	219 486,40	1 060,10	IT0005001547
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	551 115,39	(2 620,46)	551 688,47	573,08	FR0011962398
BONOS ITALY .3.75 2021-08-01	EUR	215 249,97	959,71	216 330,12	1 080,15	IT0004009673
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	178 654,27	551,64	181 963,55	3 309,28	PTOTEKOE0011
BONOS HOLLAND .5.5 2028-01-15	EUR	218 448,65	5 985,07	222 109,39	3 660,74	NL0000102317
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	190 616,36	815,07	191 672,18	1 055,82	IT0005090318
BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	170 129,31	169,34	170 820,10	690,79	IT0005107708
BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	2 025 918,77	824,59	2 017 911,49	(8 007,28)	IT0005285041
BONOS ITALY .1.2 2022-04-01	EUR	1 012 184,16	(3 226,77)	993 844,97	(18 339,19)	IT0005244782
BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	382 219,10	1 096,10	383 883,96	1 664,86	IT0005127086
BONOS ITALY .2.7 2047-03-01	EUR	183 094,10	1 883,70	168 549,12	(14 544,98)	IT0005162828
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	191 979,79	(228,56)	192 244,50	264,71	FR0013219177
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	192 405,26	(385,58)	192 453,98	48,72	FR0013157096
BONOS FRECH TREASURY .5 2019-11-25	EUR	810 960,05	(3 074,17)	811 308,69	348,64	FR0011993179
BONOS ITALY .3.75 2021-05-01	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 S .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 .3.16 2019-03-04	EUR	899 881,54	390,81	902 410,89	2 529,35	XS1195284705

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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



0N9931163

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CRH 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
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	320 457,32	884,97	317 006,21	(3 451,11)	FR0013053329
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.75 2019-09-27	EUR	238 059,65	(984,45)	211 905,05	(26 154,60)	FR0013203734
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	450 255,12	8 688,74	450 835,04	579,92	FR0011560077
BONOS RCI BANQUE SA -31915152 2019-01-14	EUR	316 197,67	28,54	300 375,70	(15 821,97)	FR0013309606
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	649 522,10	3 062,71	643 239,88	(6 282,22)	XS1379171140
BONOS RCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	146 804,77	1 536,18	145 034,68	(1 770,09)	FR0013334695
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	532 111,28	(1 655,77)	524 026,04	(8 085,24)	XS1107727007
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	152 743,14	3 141,17	148 534,15	(4 208,99)	XS0162869076
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	651 039,22	(2 922,86)	649 487,87	(1 551,35)	XS1079726334
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	297 967,02	10 210,91	297 745,22	(221,80)	XS0619548216
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	230 645,17	3 748,45	230 756,10	110,93	XS0874864860
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	624 121,18	5 396,17	621 783,97	(2 337,21)	XS0935427970
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	210 756,07	3 553,46	200 395,66	(10 360,41)	XS1028950290
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	522 624,21	6 549,91	519 618,24	(3 005,97)	XS1040508167
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	338 077,04	2 176,21	304 958,59	(33 118,45)	XS1052677892
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	733 727,77	2 255,36	713 896,81	(19 830,96)	XS0162513211
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	201 425,38	4 591,76	193 758,34	(7 667,04)	FR0013230737
BONOS RCI BANQUE SA 1.75 2022-01-12	EUR	249 083,18	1 853,99	247 279,37	(1 803,81)	FR0011911247
BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	219 037,68	2 059,49	218 689,61	(348,07)	DE000A169G15
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	311 142,04	2 956,17	306 211,75	(4 930,29)	CH0314209351
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	259 691,96	3 169,46	257 992,06	(1 699,90)	FR0012766889
BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	102 827,29	489,26	103 145,34	318,05	FR0010800540
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	180 533,71	1 718,61	180 367,15	(166,56)	BE6243179650
BONOS ANHEUSER SAUV 2.875 2024-09-25	EUR	349 169,55	(2 424,91)	344 790,86	(4 378,69)	XS1589881785
BONOS BMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	200 702,88	1 272,46	196 685,65	(4 017,23)	XS1847692636
BONOS BERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	197 934,81	459,74	198 274,62	339,81	XS1840614900
BONOS BAYER CAPITAL C 6.25 2022-12-15	EUR	201 115,58	(70,85)	199 551,64	(1 563,94)	XS1795406575
BONOS TELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR	297 825,70	977,52	279 000,23	(18 825,47)	XS1756296965
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	97 160,24	1 390,23	97 389,55	229,31	XS1721244371
BONOS IBER INTL 1.875 2019-05-22	EUR	199 835,63	2 316,46	187 576,64	(12 258,99)	XS1671760384
BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	249 001,93	405,49	249 121,77	119,84	XS1167079843
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	597 482,62	4 147,72	584 321,81	(13 160,81)	XS1617845083
BONOS IBM .95 2025-05-23	EUR	331 285,90	1 843,58	328 512,19	(2 773,71)	

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

CLASE 8.ª



ON9931164

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	345 111,96	4 737,22	345 218,89	106,93	XS1180451657
BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	184 872,41	1 517,05	185 564,87	692,46	XS1595704872
BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	423 632,04	10 177,13	414 034,49	(9 597,55)	XS1565131213
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	224 688,93	4 842,24	209 505,07	(15 183,86)	XS1554373834
BONOS TOTAL FINA 3.369 2019-10-07	EUR	407 821,82	2 082,21	410 084,28	2 262,46	XS1501166869
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	397 662,91	3 720,80	391 916,72	(5 746,19)	XS1471646965
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	280 443,05	1 930,62	271 609,70	(8 833,35)	XS1458408561
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	253 654,31	1 476,33	252 625,62	(1 028,69)	XS1405780963
BONOS BSAN -.317 2019-02-08	EUR	399 879,92	313,32	400 602,18	722,26	XS1402346990
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	491 200,49	(2 224,04)	485 152,53	(6 047,96)	XS1387174375
BONOS INTESA SANPAOLO -.31915152 2019-01-21	EUR	202 874,19	14,31	195 986,13	(6 888,06)	XS1599167589
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	100 991,74	758,99	98 272,74	(2 719,00)	XS1907120791
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	392 658,01	2 499,41	387 100,90	(5 557,11)	CH0343366842
BONOS ATY 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						
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	2 758 615,37	-	2 666 248,48	(92 366,89)	FR0000120271
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	2 844 475,11	-	2 710 013,96	(134 461,15)	PTGALOAM0009
ACCIONES ARCELOR	EUR	3 264 943,13	-	2 577 494,46	(687 448,67)	LU1598757687
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3 830 238,56	-	2 370 602,40	(1 459 636,16)	IT0005239360
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	3 624 515,06	-	2 398 073,70	(1 226 441,36)	IT0003497168
ACCIONES ENEL	EUR	3 112 537,36	-	2 965 367,60	(147 169,76)	IT0003128367
ACCIONES BP PLC	GBP	2 698 056,72	-	2 692 091,78	(5 964,94)	GB0007980591
ACCIONES NATIXIS	EUR	3 520 394,62	-	2 359 943,98	(1 160 450,64)	FR0000120685
ACCIONES AXA	EUR	2 889 302,01	-	2 535 382,67	(353 919,34)	FR0000120628
ACCIONES RENAULT	EUR	2 870 614,64	-	2 509 300,00	(361 314,64)	FR0000131906
ACCIONES ACCOR	EUR	2 900 910,55	-	2 601 707,88	(299 202,67)	FR0000120404
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	2 741 137,94	-	2 368 620,80	(372 517,14)	AT0000652011
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	2 698 971,99	-	2 932 813,35	233 841,36	FR0000120073
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	3 331 564,61	-	2 436 542,26	(895 022,35)	FR0000045072
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	2 475 261,61	-	2 801 565,93	326 304,32	DK0010268606
ACCIONES BAYER	EUR	2 912 197,83	-	2 682 808,00	(229 389,83)	DE000BAY0017
ACCIONES MUEHNCHENER R.	EUR	2 740 008,27	-	2 776 313,50	36 305,23	DE0008430026
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	3 589 062,50	-	2 514 168,30	(1 074 894,20)	DE0007500001
ACCIONES SIEMENS	EUR	2 817 065,25	-	2 674 541,70	(142 523,55)	DE0007236101
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	3 704 506,66	-	2 339 376,00	(1 365 130,66)	DE0005785604
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	2 547 962,99	-	2 744 982,38	197 019,39	GB00B03MLX29
ACCIONES SANOFI	EUR	2 342 876,71	-	2 674 581,00	331 704,29	FR0000120578

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones admitidas cotización		66 215 219,49	-	57 332 540,13	(8 882 679,36)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4 524 717,46	-	4 447 210,40	(77 507,06)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	1 703 380,22	-	1 711 834,80	8 454,58	IE00B5M4WH52
ETF DB 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)						
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	1 955 077,65	-	1 761 483,59	(193 594,06)	JP3027650005
ETF ISHARES ETFS/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)	



CLASE 8.^a



0N9931165

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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

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	- -	- -	(0,01) (0,01)	ES0370885016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						



CLASE 8.^a



0N9931166

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EUR BTP 1000000 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 1000000 FISICA	EUR	1 566 250,00	1 567 160,00	7/03/2019
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	17 187 656,89	17 002 112,06	15/03/2019
FUTURO F SYP500M 50	USD	12 705 352,66	12 353 272,82	15/03/2019
FUTURO F FUTUS LONG BOND 1000000 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 SYP500 250	USD	16 303 328,64	15 851 544,77	14/03/2019
FUTURO F EUR GBP CME 1250000 GBP	GBP	377 259,71	376 093,76	18/03/2019
FUTURO F EUR OAT 100000	EUR	1 207 060,00	1 206 400,00	7/03/2019
FUTURO NIKKEI 1000	JPY	4 170 879,68	3 962 593,12	9/03/2019
FUTURO F EUR SEK 1250000 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 IIC 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 625000 USD	USD	1 646 995,72	1 634 147,54	18/03/2019
FUTURO F FTSE 100 10	GBP	4 081 128,40	4 077 180,83	15/03/2019
FUTURO F EUR STOXX10	EUR	9 363 500,00	9 130 180,00	15/03/2019
FUTURO F EUR JPY CME 1250000 JPY	JPY	8 358 062,40	8 339 158,35	18/03/2019
FUTURO F BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	29 232 110,00	29 437 200,00	7/03/2019
FUTURO F BOBL 1000000 FISICA	EUR	26 304 410,00	26 371 480,00	7/03/2019
FUTURO F E ESP 1000000 FISICA	EUR	286 460,00	289 300,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 1250000 USD	USD	6 450 749,79	6 410 886,50	18/03/2019
FUTURO F SHORT EURO BTP 1000000 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	



CLASE 8.^a



0N9931167



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2019



0N9931168

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2019 ha sido de los mejores que se recuerdan en la historia como retorno de todos los activos financieros, siendo casi un espejo contrario de lo sucedido en 2018, pero corregido y aumentado en su rendimiento, de forma que el global de los dos ejercicios ha presentado resultados positivos, tanto para los bonos como para las acciones. Ha sido un ejercicio además donde el euro se ha seguido depreciando frente a las principales monedas desarrolladas, y en donde las materias primas también han mantenido precios al alza, tanto en cobre como en petróleo como indicadores de actividad.

Desde el punto de vista económico ha sido un año de desaceleración en la tasa de crecimiento a nivel global. Prácticamente todas las regiones han presentado tasas de crecimiento menores y desacelerándose en el ejercicio. Los miedos a una posible entrada en recesión se mantuvieron durante el primer semestre del ejercicio, sobre todo por la debilidad mostrada en los indicadores adelantados del sector industrial y por las señales que llegaban de la pendiente de diferentes tramos de la curva americana. No obstante, el sector servicios mantenía el paso mucho más sólido, y en una economía dependiente mucho más del sector servicios que del sector industrial, se ha visto que el efecto de la guerra arancelaria entre China y Estados Unidos, sólo ha afectado notablemente a los sectores más directamente expuestos a dichos aranceles, mientras que el resto no ha sufrido efecto contagio. La ralentización se ha notado en todas las zonas geográficas como decimos, siendo especialmente relevante en Europa, mucho más afectada por la exposición a Asia que Estados Unidos.

Además de la guerra comercial y su efecto en el ánimo de los inversores, ha habido otros acontecimientos destacados en el ejercicio que han influido en el rendimiento de los activos financieros. Por un lado, la política monetaria, por otro lado, las elecciones en diferentes países europeos y especialmente las habidas en Reino Unido, que han permitido dar un impulso fuerte al Brexit. Y entre otros acontecimientos relevantes las protestas en Hong Kong, las de Chile y la cumbre de cambio climático de fin de año realizada en Madrid (COP25).

En cuanto a los beneficios empresariales, 2019 ha sido un año de reducción en los mismos, sin que ello haya evitado el magnífico comportamiento de las bolsas. La caída del último trimestre de 2018 en un año de fuerte crecimiento de los beneficios ha tenido su contra en una fuerte expansión de múltiplos en 2019 en un entorno de contracción de beneficios. Pero el global de los dos años muestra ligera ampliación de múltiplos, ligero crecimiento de beneficios y retornos que se han movido en general siguiendo en ese acumulado el comportamiento de estos últimos.



CLASE 8.^a
RENTAS



0N9931169

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Una parte de este comportamiento puede ser explicado por el cambio de política monetaria, que, si en 2018 parecía en estado restrictivo en la mayoría de los países, en 2019 ha dado un giro radical volviendo a su carácter expansivo de los ejercicios previos. El cambio más relevante se produjo en Estados Unidos, que ha implementado tres bajadas de un cuartillo de punto en el ejercicio después de haber subido por última vez en noviembre de 2018. Anunció asimismo la compra de bonos del tesoro por importe de 60.000 millones mensuales durante al menos seis meses y resolvió los problemas de liquidez que la reducción de balance, el calendario fiscal y la normativa financiera generaron en el mercado de repos a través de inyecciones adicionales de liquidez. Dicho camino fue seguido por el BCE con el anuncio de compras de nuevo de bonos tanto de los gobiernos como de las empresas de la eurozona con grado de inversión. En China se realizaron diferentes bajadas de coeficientes de reservas bancarias unidos a las bajadas del precio del dinero. En Europa la llegada de Lagarde en sustitución de Draghi ha supuesto el inicio de la revisión en profundidad de la política monetaria de la eurozona, pero eso no lleva a pensar en un cambio en la orientación del mantenimiento de tipos de intervención negativos en el corto plazo. De hecho, prevemos que no los toquen en todo 2020. Dicho cambio si ha sido implementado por el banco de Suecia, que volvió a situarlos fuera del terreno negativo después de cinco años con una crítica profunda sobre los efectos colaterales de dichos tipos negativos.

Los bonos, ante datos de inflación que siguen por debajo de los objetivos marcados por los bancos centrales y una política monetaria expansiva, han visto reducidas las rentabilidades que ofrecían en todos los plazos. Hasta el mes de agosto con aplanamientos generales de las curvas, y desde entonces con un pequeño empinamiento en la medida en que se confiaba que los estímulos monetarios implementados ayudaran a generar más actividad y algo más de inflación futura. El año ha sido bueno también para el crédito tanto en grado de inversión como para el high yield y la renta fija emergente. El menor miedo a la recesión y el hecho de que más de un tercio de las emisiones de bonos con grado de inversión mantuvieran rentabilidades negativas, llevo a los inversores en su búsqueda de retorno positivo a tener que aumentar la tolerancia al riesgo y a comprimir las primas pagadas por otros emisores ante el desequilibrio surgido entre oferta y demanda. En emergentes se ha igualado prácticamente la rentabilidad de los índices de emisiones en divisa fuerte y en moneda local, si bien es cierto que la duración de los primeros es mayor.

En bolsas, el mercado estrella ha sido el americano, con rentabilidades superiores al 30% y un sector como el de tecnología subiendo más de un 40%. El peor sector ha sido el petrolero a ambos lados del atlántico siendo acompañado por telecos en el caso de Europa, donde es el único con retornos negativos. A la cola de los retornos por mercados tanto el caso de España como el Reino Unido (a pesar de la subida de final de año tras las elecciones y la clarificación del escenario del Brexit.), entre los países desarrollados. El estilo crecimiento ha primado de manera consistente sobre el de valor, las grandes compañías lo han hecho mejor que las pequeñas. Los mercados emergentes y Japón han dado retornos cercanos al 20%.



CLASE 8.^a



0N9931170

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Como decíamos al principio, las materias primas han tenido un año positivo destacando entre los grandes mercados de materias primas tanto el oro como el petróleo. Hubo una importante subida de la carne de cerdo por la peste porcina en China, que ha incidido en el repunte de la inflación en dicho país, y la recuperación de algunos indicadores de actividad en la parte final del año dio soporte a la mejora de precios en general de la mayoría de las materias primas.

Las divisas desarrolladas se han seguido apreciando frente al euro, China realizó un movimiento depreciador significativo en el verano con el cenit de las tensiones comerciales, pero luego ha revertido, así como la debilidad de unas cuantas divisas emergentes como la rupia india o el real brasileño. Solo el peso argentino y la lira turca no han sido capaces de recuperar en la última parte del año.

La situación de final de ciclo económico que se predecía dada la longevidad de la expansión se ha acelerado con la aparición del coronavirus y las medidas que los estados están adoptando para controlarlo. Viendo los antecedentes de lo sucedido con el aislamiento en China y la velocidad de recuperación del ritmo normal de producción de la economía vamos a asistir a una recesión en 2020 durante el primer semestre. El que la recuperación de la misma sea en V o en U dependerá de las medidas de estímulo fiscal y monetario que se den de manera coordinadas entre los diferentes gobiernos. El margen de actuación de la política monetaria es mucho menor que en crisis pasadas y por ello, se espera un mayor protagonismo de la política fiscal. Nuestras estimaciones con los datos actuales son que tendremos una caída de beneficios de las empresas cotizadas cercanas al 30% y que, posiblemente, el déficit fiscal suba más de un 10%. El comportamiento de los mercados dependerá de si se descuenta una recuperación en V o en U, esperamos incrementos de las primas de riesgo de todos los activos, algo de empinamiento en las curvas de renta fija y algo de contracción en los múltiplos de las acciones mientras se elimina la incertidumbre. Por supuesto, el que el escenario sea de V o de U condicionará la velocidad de recuperación de los activos financieros, pero en nuestros escenarios 2020 no se plantea como un buen año de retornos ni en bonos ni en acciones.

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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
BOLETIN



0N9931171

CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

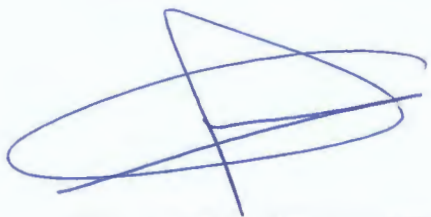
Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia que extienden los consejeros de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., para hacer constar que con fecha 24 de marzo de 2020 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, F.I. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, que constan en 47 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON9931125 a ON9931171, ambas inclusive, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



D^a. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

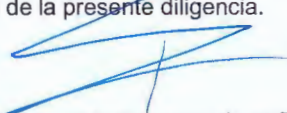
D. Víctor Allende Fernandez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Laura Comas de Alarcón



Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Sergi Castella Quintana

El Secretario

D. Ignacio Redondo Andreu