

**CAIXABANK GESTION TOTAL,  
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

---

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

**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 2017.

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, 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.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Fusión de Instituciones de Inversión Colectiva*

Durante el ejercicio 2017 se han producido 8 operaciones de fusión por absorción de instituciones de inversión colectiva que ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros del Fondo absorbente, circunstancia que implica un riesgo de incorrecciones en el proceso y registro contable de la absorción. Por lo indicado anteriormente, identificamos las fusiones realizadas como un aspecto relevante a considerar en la auditoría.

En la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas se detallan las fechas claves, las autorizaciones recibidas y la ecuación de canje de las fusiones realizadas, y en la nota 2. c) las principales magnitudes de los balances de fusión de las instituciones de inversión colectiva absorbidas.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto de las instituciones de inversión colectiva absorbidas en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Revisión de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dichas fusiones.
- Re-ejecución de los cálculos de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros de las instituciones de inversión colectiva absorbidas en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, en las fechas de fusión.
- Comprobar las carteras de inversiones financieras de las instituciones de inversión colectiva absorbidas en las fechas de fusión, con la documentación aportada por la Sociedad Gestora, tanto de sus registros internos como de la documentación recibida del Depositario.
- Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras de las instituciones de inversión colectiva absorbidas en las fechas de fusión, 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
- Hemos comprobado, a través del extracto bancario del Fondo absorbente, que los importes de tesorería aportados en las fusiones por las instituciones de inversión colectiva absorbidas coincide con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del Fondo absorbente, en las fechas de fusión.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la operación de fusión.

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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



CAIXABANK GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/02981  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e  
Informe de gestión del ejercicio 2017



ON2356396

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>255 548 876,24</b>	<b>216 083 869,98</b>
Deudores	8 315 978,68	5 720 132,68
Cartera de inversiones financieras	208 393 687,10	192 823 600,65
Cartera interior	41 893 634,81	40 949 228,25
Valores representativos de deuda	12 492 156,03	11 515 321,83
Instrumentos de patrimonio	11 649 381,47	13 159 382,98
Instituciones de Inversión Colectiva	27,53	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 752 069,78	16 274 157,70
Derivados	-	365,74
Otros	-	-
Cartera exterior	166 227 260,56	151 637 973,64
Valores representativos de deuda	55 543 097,82	52 075 935,12
Instrumentos de patrimonio	87 714 962,69	78 962 680,92
Instituciones de Inversión Colectiva	22 709 782,97	20 511 897,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	259 417,08	87 459,82
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	272 791,73	236 398,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	38 839 210,46	17 540 136,65
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>255 548 876,24</b>	<b>216 083 869,98</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356397

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>254 915 137,27</b>	<b>215 453 830,21</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	254 915 137,27	215 453 830,21
Capital	-	-
Partícipes	238 269 279,94	211 854 659,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	196 251,52	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	16 449 605,81	3 599 170,90
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>633 738,97</b>	<b>630 039,77</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	499 884,81	302 345,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	133 854,16	327 694,12
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>255 548 876,24</b>	<b>216 083 869,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>266 918 905,42</b>	<b>104 980 331,70</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	99 642 884,71	63 796 563,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	167 276 020,71	41 183 767,83
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>958 226,00</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	958 226,00	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>267 877 131,42</b>	<b>104 980 331,70</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356398

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	451,79	7 343,70
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 698 262,98)</u>	<u>(1 760 425,90)</u>
Comisión de gestión	(2 232 599,87)	(1 530 672,59)
Comisión de depositario	(215 924,84)	(137 150,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(249 738,27)	(92 603,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 697 811,19)</b>	<b>(1 753 082,20)</b>
Ingresos financieros	5 083 941,38	1 730 993,56
Gastos financieros	(67 234,09)	(58,65)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 539 610,26)</u>	<u>4 684 801,78</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 894 700,60)	(3 636 427,73)
Por operaciones de la cartera exterior	(4 644 909,66)	8 321 229,51
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 390 581,23)	228 834,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>23 219 523,99</u>	<u>(1 255 206,02)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 230 653,87	3 525 390,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 412 662,60	(181 227,30)
Resultados por operaciones con derivados	16 573 427,28	(4 599 355,31)
Otros	2 780,24	(13,78)
<b>Resultado financiero</b>	<b>19 306 039,79</b>	<b>5 389 364,81</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16 608 228,60</b>	<b>3 636 282,61</b>
Impuesto sobre beneficios	(158 622,79)	(37 111,71)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16 449 605,81</b>	<b>3 599 170,90</b>



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

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



**CLASE 8.ª**

0N2356400

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 599 170,90
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 599 170,90</b>

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



CLASE 8.ª



0N2356401

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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

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

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

La Sociedad Gestora del Fondo 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 C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356402

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2356403

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2356404

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356405

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Del 1 de enero de 2016 hasta el 4 de abril de 2016 el fondo no estaba compuesto por ninguna clase y se aplicaba una comisión de depositaria de 0,050%.

Desde el 4 de abril de 2016 hasta el cierre del ejercicio 2017, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	Plus	Platinum
Comisión de gestión	1,43%	0,6%
Comisión de depósito	0,15%	0,05%

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

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2017 a 451,79 euros y al 31 de diciembre de 2016 a 7.343,70 euros



CLASE 8.ª



0N2356406

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2356407

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356408

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0N2356409

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)



ON2356410

**RESUMEN PATRIMONIAL : ACTIVO**

	SICAV ABSORBIDA	FONDO ABSORBENTE PREFUSION	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
	TOQUE INVESTIGAES SICAV, S.A.	CAIXABANK GESTION TOTAL, FI	CAIXABANK GESTION TOTAL, FI
Deudores por Venta Valores	0,00	3.823.918,75	3.823.918,75
Deudores por dividendos	1.071,24	181.574,55	182.642,79
Otros Deudores	63,36	2.265,06	2.328,42
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	5.602,16	1.294.121,51	1.299.723,67
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	26.427,41	14.890,03	41.317,44
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	4.918.274,39	4.918.274,39
Margenes a Liquidar	0,00	149.636,12	149.636,12
Cartera Activos	95,09	194.736.960,35	194.736.651,44
Intereses de la Cartera de Inversión	0,00	240.389,34	240.389,34
Tesorería Cta. Depositario	2.440.393,98	6.156.432,88	8.596.826,86
Tesorería Ctas. Otros	0,00	7.480.669,25	7.480.669,25
Otras Periodificaciones	1,89	608,22	610,11
Acreedores por Compra de Valores	0,00	-4.844.572,22	-4.844.572,22
Acreedores por Comisión Gestión Pagar s/patrimonio	-333,59	-112.391,49	-112.775,48
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	-335,40	-28.822,66	-29.158,06
Acreedores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	-55,80	-55,80
Acreedores por Auditoría	-2.066,68	-9.175,50	-11.242,18
Otros Acreedores	-15.602,98	-10.562,45	-26.165,43
Acreedores por Tasa ONW	-3.000,00	-6.663,47	-9.663,47
Acreedores por Tasa ONW	0,00	0,00	0,00
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	0,00	-82.912,92	-82.912,92
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	0,00	-22.875,34	-22.875,34
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	0,00	213.881.304,60	216.333.570,68

**PATRIMONIO DE FONDO**

**RESUMEN PATRIMONIAL : PASIVO**

	TOQUE INVESTIGAES SICAV, S.A.	CAIXABANK GESTION TOTAL, FI	CAIXABANK GESTION TOTAL, FI
Participes	0,00	214.530.723,13	216.982.989,21
Capital	4.366.265,67	0,00	0,00
Reserva de Valorización	706.954,61	0,00	0,00
Acciones Propias + Gastos Acc	-2.596.928,73	0,00	0,00
Resultados Ejercidos Anteriores	-14.537,48	0,00	0,00
Pérdidas y Ganancias	-9.487,99	-649.418,53	-649.418,53
Reservas Circular 3/2008	0,00	0,00	0,00
Efecto Impositivo PYG	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO DE FONDO</b>	<b>2.452.266,08</b>	<b>213.881.304,60</b>	<b>216.333.570,68</b>

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)



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

RESUMEN PATRIMONIAL - ACTIVO	SICAV MELVA CARTERA SICAV, S.A.	SICAV AREKA INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV JARA BOLSA SICAV, S.A.	SICAV CASA-SANZ SICAV, S.A.	SICAV FALCON 555 SICAV, S.A.	SICAV ARRAIZ CAPITAL 2001 SICAV, S.A.	SICAV BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.	SICAV MELVA CARTERA SICAV, S.A.	FONDO ABSORBENTE PREFUSION	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
Deudores por venta valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	517.538,77	517.538,77
Deudores por dividendos	741,83	1.425,29	5.389,13	9.387,96	1.426,00	488,73	1.269,59	443.038,22	443.038,22	463.134,75	463.134,75
Otros Deudores Compromiso	402,39	156,38	305,35	1.216,59	389,64	122,07	281,91	429,24	429,24	3.284,57	3.284,57
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	6.679,96	12.736,20	114.382,65	30.045,26	28.892,12	5.125,90	6.796,47	1.216.810,75	1.216.810,75	1.421.329,31	1.421.329,31
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	29.293,09	118.593,24	232.032,25	41.738,03	54.570,88	26.213,19	106.539,18	3.994.150,62	3.994.150,62	948.065,48	948.065,48
Deposito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	0,00	45.544,33	0,00	0,00	0,00	0,00	6.341.773,09	6.341.773,09	6.341.773,09	6.341.773,09
Requeridos a Liquidar	0,00	0,00	-9.169,49	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.396.150,14	-1.396.150,14	-1.405.359,63	-1.405.359,63
Cartera Activos	130.889,23	0,00	0,00	0,00	39.859,63	0,00	0,00	201.615.912,60	201.615.912,60	201.786.611,46	201.786.611,46
Prima de Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses de la Cartera de Inversión	4.032.168,95	6.012.780,83	6.286.237,50	15.400.331,96	4.789.197,13	3.461.832,42	6.311.148,24	299.881,89	299.881,89	299.881,89	299.881,89
Tesorería Cta. Depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.834.894,93	9.834.894,93	56.138.991,96	56.138.991,96
Tesorería Cta. Otros	37,72	214,96	779,83	377,53	57,83	128,49	179,01	13.782.840,72	13.782.840,72	13.782.840,72	13.782.840,72
Otros Periodificadores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.365,28	2.365,28	4.140,75	4.140,75
Accreidores por Compra de Valores	0,00	0,00	0,00	-29,00	0,00	0,00	0,00	-28.908.624,33	-28.908.624,33	-117.872,05	-117.872,05
Accreidores por Comisión Gestión Pagos Esporádicos	-1.649,32	-1.809,52	-2.633,76	-1.541,49	-1.809,73	-1.118,42	-1.891,77	-102.074,04	-102.074,04	-117.872,05	-117.872,05
Accreidores por Comisión Depósitos y Préstamos	-617,02	-794,84	-868,41	-3.017,22	-319,27	-198,17	-846,80	-26.645,93	-26.645,93	-33.557,66	-33.557,66
Accreidores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	705,87	705,87	705,87	705,87
Accreidores por Gastos Publicación en Bolsa	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	-1.863,00	0,00	0,00	-13.974,09	-13.974,09
Accreidores por Auditoría	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.120,85	-7.120,85	-7.120,85	-7.120,85
Otros Accreidores	-15.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-19.094,28	-9.681,61	-9.681,61	-143.341,57	-143.341,57
Accreidores por Tasa Clivij	-932,14	-932,14	-932,14	-932,14	-932,14	-932,14	-932,14	-6.874,50	-6.874,50	-13.959,28	-13.959,28
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	-611,39	-3.795,13	-3.300,68	-7.674,37	-2.460,01	0,00	-1.114,33	-17.636,01	-17.636,01	-17.636,01	-17.636,01
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	-3,33	-3,42	-3,44	-1,89	-2,07	-1,80	-1,89	-1.207.954,41	-1.207.954,41	-1.207.954,41	-1.207.954,41
<b>PATRIMONIO DEL FONDO</b>	<b>1.165.413,69</b>	<b>6.117.593,57</b>	<b>6.646.576,94</b>	<b>15.145.493,94</b>	<b>4.857.893,73</b>	<b>3.470.442,99</b>	<b>6.140.191,19</b>	<b>202.035.454,03</b>	<b>202.035.454,03</b>	<b>249.789.060,08</b>	<b>249.789.060,08</b>



ON2356411





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356413

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356414

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356415

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356416

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356417

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356418

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2356419

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

#### k) Moneda extranjera

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

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

#### l) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N2356420

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### m) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356421

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	6 459 051,29	4 394 625,68
Administraciones Públicas deudoras	1 744 229,42	1 271 490,03
Operaciones pendientes de liquidar	111 263,15	53 867,10
Otros	1 434,82	149,87
	<u>8 315 978,68</u>	<u>5 720 132,68</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro y el importe de la retrocesión de comisiones por parte de la gestora.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	194 093,50	72 164,41
Otros	305 791,31	230 181,24
	<u>499 884,81</u>	<u>302 345,65</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356422

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	35 470,71	30 707,95
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	158 622,79	41 456,46
	<b>194 093,50</b>	<b>72 164,41</b>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>41 893 634,81</b>	<b>40 949 228,25</b>
Valores representativos de deuda	12 492 156,03	11 515 321,83
Instrumentos de patrimonio	11 649 381,47	13 159 382,98
Instituciones de Inversión Colectiva	27,53	-
Depósitos en Entidades de Crédito	17 752 069,78	16 274 157,70
Derivados	-	365,74
<b>Cartera exterior</b>	<b>166 227 260,56</b>	<b>151 637 973,64</b>
Valores representativos de deuda	55 543 097,82	52 075 935,12
Instrumentos de patrimonio	87 714 962,69	78 962 680,92
Instituciones de Inversión Colectiva	22 709 782,97	20 511 897,78
Derivados	259 417,08	87 459,82
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>272 791,73</b>	<b>236 398,76</b>
	<b>208 393 687,10</b>	<b>192 823 600,65</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356423

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A..

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	13 868 726,60	5 360 424,92
Otras cuentas corrientes	<u>24 970 483,86</u>	<u>12 179 711,73</u>
	<b><u>38 839 210,46</u></b>	<b><u>17 540 136,65</u></b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Cecabank S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356424

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Plus	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>94 278 755,98</u>	<u>103 493 310,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 489 050,55</u>	<u>14 590 167,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,55</u>	<u>7,09</u>
Número de partícipes	<u>2 145</u>	<u>2 583</u>
Clase Platinum	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>160 636 381,29</u>	<u>111 960 519,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 010 247,63</u>	<u>10 488 186,76</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,46</u>	<u>10,67</u>
Número de partícipes	<u>875</u>	<u>143</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



ON2356425

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

#### 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 2017 y 2016, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	958 226,00	-
	<b>958 226,00</b>	<b>-</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 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 el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2017.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356426

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

#### 13. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356427

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 19 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente.

#### **14. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS MADRID 1.727 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 619,46	382 099,82	6 795,98	ES0000101719
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1 736 830,98	(13 102,55)	1 783 229,85	46 398,87	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	919 608,13	9 538,67	928 902,06	9 293,93	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	536 522,67	1 335,62	534 998,24	(1 524,43)	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 2.9 2046-10-31	EUR	303 321,48	1 447,91	304 560,06	1 238,58	ES00000128C6
BONOS TESORO PUBLICO 7.5 2021-07-30	EUR	2 398 621,90	(1 652,79)	2 416 781,59	18 159,69	ES00000128B8
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	2 627 347,38	(38 561,08)	2 830 052,07	202 704,69	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	230 982,96	1 517,39	233 229,83	2 246,87	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 5.75 2032-07-30	EUR	383 963,26	2 182,98	386 056,89	2 093,63	ES0000012411
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	318 098,08	5 155,29	319 823,13	1 725,05	ES00000123U9
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	587 128,47	(3 998,10)	588 826,14	1 697,67	ES00000122D7
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 417 729,15</b>	<b>(34 517,20)</b>	<b>10 708 559,68</b>	<b>290 830,53</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	210 649,52	6 070,22	228 396,25	17 746,73	ES0224244089
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>210 649,52</b>	<b>6 070,22</b>	<b>228 396,25</b>	<b>17 746,73</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	519 930,54	(5 698,71)	518 047,61	(1 882,93)	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2020-11-03	EUR	515 250,89	(4 570,05)	514 426,63	(824,26)	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	530 590,95	(2 515,86)	522 725,86	(7 865,09)	ES0413307127
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 565 772,38</b>	<b>(12 784,62)</b>	<b>1 555 200,10</b>	<b>(10 572,28)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	4 302 113,97	-	3 891 875,00	(410 238,97)	ES0178430E18
ACCIONES INDITEX	EUR	4 230 201,36	-	3 888 225,11	(341 976,25)	ES0148396007
ACCIONES BSAN	EUR	4 067 467,22	-	3 869 269,80	(198 197,42)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 599 782,55</b>	-	<b>11 649 369,91</b>	<b>(950 412,64)</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES UNIMAT SICAV	EUR	0,02	-	0,19	0,17	ES0181012032
ACCIONES MEDIEDER SICAV	EUR	11,31	-	0,29	(11,02)	ES0162083002
ACCIONES MEDITERRANEA SA	EUR	0,02	-	0,42	0,40	ES0162006037
ACCIONES KELSO BRATON, S	EUR	13,12	-	0,40	(12,72)	ES0156643035
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,64	(39,75)	ES0155576038
ACCIONES CAISALDO SICAV	EUR	0,01	-	7,15	7,14	ES0115191035
ACCIONES ARTAI 2000	EUR	0,02	-	0,42	0,40	ES0110271030
ACCIONES AMALIA	EUR	18,57	-	1,05	(17,52)	ES0109134033
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>84,46</b>	-	<b>11,56</b>	<b>(72,90)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356428

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones 36.1.j.2º)</b>						
ACCIONES MAGASA	EUR	13,87	-	21,27	7,40	ES0159282039
ACCIONES UNIVEL	EUR	7,12	-	6,26	(0,86)	ES0114935036
<b>TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)</b>		<b>20,99</b>	<b>-</b>	<b>27,53</b>	<b>6,54</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.85 2018-04-10	USD	4 237 687,16	49 871,88	3 750 559,47	(487 127,69)	-
DEPOSITO SABADELL 1.04 2018-03-29	EUR	4 000 000,00	1 209,81	3 999 995,67	(4,33)	-
DEPOSITO SABADELL 1.85 2018-07-27	USD	7 654 688,50	59 381,31	7 501 180,15	(153 508,35)	-
DEPOSITO SABADELL 2.15 2018-11-07	USD	2 570 914,39	7 151,92	2 500 334,49	(70 579,90)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>18 463 290,05</b>	<b>117 614,92</b>	<b>17 752 069,78</b>	<b>(711 220,27)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>43 257 329,10</b>	<b>76 383,32</b>	<b>41 893 634,81</b>	<b>(1 363 694,29)</b>	



CLASE 8.ª



ON2356429

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

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



ON2356430

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1 772 436,31	6 318,31	1 785 857,38	13 421,07	IT0004644735
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	407 168,59	(962,69)	404 287,13	(2 881,46)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND 5.5 2031-01-04	EUR	2 552 860,52	45 263,97	2 534 953,51	(17 907,01)	DE0001135176
BONOS FRECH TREASURY 5.75 2032-10-25	EUR	1 091 200,38	(7 957,59)	1 099 422,55	8 222,17	FR0000187635
BONOS FRECH TREASURY 4.5 2041-04-25	EUR	800 529,66	9 501,77	804 509,19	3 979,53	FR0010773192
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 602 729,06	9 379,51	1 599 311,35	(3 417,71)	FR0011486067
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	1 173 652,12	(19 994,22)	1 188 615,92	14 963,80	IT0000366655
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	923 318,59	2 673,45	934 378,22	11 059,63	BE0000334434
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	3 095 025,26	26 828,17	3 086 409,58	(8 615,68)	IT0004536949
LETRAS US 2018-02-22	USD	8 470 293,43	6 862,80	8 313 577,34	(1 567 716,09)	US912796NT22
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	459 544,19	1 004,12	457 061,76	(2 482,43)	IT0004966401
BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	791 182,16	5 147,14	801 000,28	9 818,12	IT0005024234
BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	405 484,12	(149,44)	405 908,59	424,47	IT0005107708
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	131 637,27	1 247,15	124 133,27	(7 504,00)	IT0005162828
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	1 269 964,58	2 217,25	1 256 958,31	(13 006,27)	IT0005244782
BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	654 072,43	140,05	652 014,22	(2 058,21)	IT0005285041
LETRAS US 2018-01-04	USD	1 065 532,99	5 680,87	994 370,86	(71 162,13)	US912796LC15
BONOS ITALY 4 2037-02-01	EUR	659 500,69	7 313,18	665 715,80	6 215,11	IT0003934657
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>27 326 132,35</b>	<b>100 513,80</b>	<b>27 108 485,26</b>	<b>(217 647,09)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS ITALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	261 508,50	2 100,69	271 447,11	9 938,61	XS07686664731
BONOS IRABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR	845 148,33	4 706,02	854 846,87	9 698,54	XS1069772082
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	540 763,49	1 549,99	570 968,91	30 205,42	XS1069439740
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	974 010,07	(5 632,54)	989 756,06	15 745,99	XS1069430368
BONOS ING GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR	407 301,44	9 188,11	419 620,23	12 318,79	XS1054522922
BONOS INGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	338 467,31	5 513,71	338 905,88	438,57	XS1052677892
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	458 409,55	7 507,82	457 398,15	(1 011,40)	XS1043097630
BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	1 014 826,12	12 903,52	1 027 562,71	12 736,59	XS1037382535
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	869 544,59	(6 375,85)	875 493,66	5 949,07	XS1014759648
BONOS CREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR	686 280,81	8 211,12	686 311,65	30,84	XS0953564191
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 774 623,95	(2 510,51)	1 772 979,70	(1 644,25)	BE0002479542
BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	676 682,29	10 835,48	680 710,70	4 028,41	XS0802995166
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	526 970,71	3,63	532 758,02	5 787,31	XS1116263325
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	74 934,85	2 454,47	74 456,87	(477,98)	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	139 455,28	3 255,69	144 048,04	4 592,76	XS0162513211

CLASE 8.<sup>a</sup>

ON2356431

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSISANEFI1.875 2026-03-16	EUR	320 457,32	3 213,29	319 978,89	(478,43)	FR0013053329
BONOSIBANQUE POP CAISJ2.75 2018-07-08	EUR	840 574,30	4 329,61	860 606,61	20 032,31	FR0012018851
BONOSIALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	828 063,05	(799,16)	841 517,38	13 454,33	DE000A1GNAH1
BONOSIALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	698 636,48	519,12	702 303,00	3 666,52	DE000A180B72
BONOSIANHEUSER SAINV 2.75 2036-03-17	EUR	117 059,46	2 252,90	121 230,24	4 170,78	BE6285457519
BONOSIANHEUSER SAINV 2 2028-03-17	EUR	688 119,66	8 185,57	697 008,50	8 888,84	BE6285455497
BONOSIANHEUSER SAINV 1.875 2022-03-17	EUR	919 074,03	1 676,54	927 661,73	8 587,70	BE6285452460
BONOSIINTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	895 368,90	(34 421,92)	904 725,48	9 356,58	XS0842828120
BONOSIHEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	491 200,49	3 954,63	495 166,42	3 965,93	XS1387174375
BONOSIGASNT FENOSA FNI.875 2025-05-15	EUR	99 043,77	127,93	98 808,34	(235,43)	XS1718393439
BONOSIATY 3.15 2036-09-04	EUR	139 815,32	1 358,81	137 637,19	(2 178,13)	XS1629866432
BONOSIBANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	401 283,59	2 957,07	408 250,93	6 967,34	XS1617831026
BONOSIINTESA SANPAOLO .329 2018-01-19	EUR	403 739,73	399,12	412 173,18	8 433,45	XS1599167589
BONOSIEDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	511 053,56	1 363,30	533 765,40	22 711,84	XS1558083652
BONOSITELEFONICA SAU 2.318 2028-10-17	EUR	731 210,53	1 848,24	744 969,87	13 759,34	XS1550951138
BONOSISOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	606 143,65	4 044,33	614 043,78	7 900,13	XS1538867760
BONOSITOTAL FINAI 3.369 2018-10-06	EUR	809 299,13	5 786,13	879 164,20	69 865,07	XS1501166869
BONOSISANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	706 805,66	2 429,92	718 220,08	11 414,42	XS1413580579
BONOSIBANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	543 232,24	2 572,81	552 921,37	9 689,13	XS1079726334
BONOSICITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	399 879,92	265,20	403 154,97	3 275,05	XS1402346990
BONOSIMORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	532 913,81	1 158,87	540 631,40	7 717,59	XS1107727007
BONOSISANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	545 874,15	5 327,36	551 889,31	6 015,16	XS1379171140
BONOSIFCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	909 937,80	2 439,76	916 276,42	6 338,62	XS1369254310
BONOSIAUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	935 141,76	2 882,15	949 506,73	14 364,97	XS1362349943
BONOSICREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	312 831,74	22,45	317 784,97	4 953,23	XS1316569638
BONOSISANTANDER INTL .329 2018-03-05	EUR	211 528,25	3 582,25	217 382,60	5 854,35	XS1204154410
BONOSIENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	899 881,54	444,48	909 593,45	9 711,91	XS1195284705
BONOSIREPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	428 298,60	5 447,62	436 619,56	8 320,96	XS1176079843
BONOSIATY 1.45 2022-06-01	EUR	324 435,22	(983,90)	328 237,26	3 802,04	XS1148073205
BONOSIBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	847 057,66	6 344,23	842 872,49	(4 185,17)	XS1144086110
BONOSIASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	200 149,57	406,50	200 684,18	534,61	XS1721244371
	EUR	304 268,22	1 738,60	311 175,74	6 907,52	XS1405780963
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>27 191 306,40</b>	<b>94 585,16</b>	<b>27 593 226,23</b>	<b>401 919,83</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTEC.IINTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	1 309,45	841 386,33	45 949,04	IT0005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>795 437,29</b>	<b>1 309,45</b>	<b>841 386,33</b>	<b>45 949,04</b>	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BP PLC	GBP	3 829 674,56	-	4 086 213,83	256 539,27	GB0007980591
ACCIONES SIEMENS	EUR	3 383 162,73	-	3 910 189,75	527 027,02	DE0007236101
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	3 643 523,96	-	4 059 281,53	415 757,57	DE0007500001
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	3 084 747,57	-	4 015 554,52	930 806,95	DK0060534915
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	3 654 272,72	-	3 927 231,60	272 958,88	FR0000045072
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	3 659 699,27	-	3 867 205,65	207 506,38	FR0000120073
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4 076 429,60	-	3 901 669,12	(174 760,48)	FR0000120271
ACCIONES ACCOR	EUR	3 885 415,42	-	4 081 044,00	195 628,58	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	3 250 308,60	-	3 854 850,81	604 542,21	FR0000120628
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	3 566 975,93	-	4 036 033,53	469 057,60	AT0000652011
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	3 145 844,79	-	4 029 650,22	883 805,43	GB0007099541
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	3 682 080,57	-	3 950 003,43	267 922,86	PTGALOAM0009
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 856 324,05	-	4 030 722,88	(825 601,17)	GB0009252882
ACCIONES ZENECA	GBP	3 998 198,97	-	4 170 514,64	172 315,67	GB0009895292
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	3 355 151,92	-	4 034 270,86	679 118,94	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	4 042 490,25	-	3 766 959,00	(275 531,25)	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	4 553 835,62	-	3 961 794,62	(592 041,00)	IT0003497168
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	3 988 635,37	-	4 126 566,04	137 930,67	JE00B2QKY057
ACCIONES WPP PLC	GBP	5 109 504,28	-	3 927 676,83	(1 181 827,45)	JE00B8KF9B49
ACCIONES ARCELOR	EUR	3 402 996,11	-	4 091 355,24	688 359,13	LU1598757687
ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	4 027 852,61	-	3 969 199,35	(58 653,26)	NO0010031479
ACCIONES NATIXIS	EUR	3 618 940,16	-	3 916 975,24	298 035,08	FR0000120685
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>83 816 065,06</b>		<b>87 714 962,69</b>	<b>3 898 897,63</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES ETF5/IR	USD	4 001 422,62	-	3 919 419,57	(82 003,05)	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	7 543 881,31	-	7 602 171,30	58 289,99	IE00B3F81R35
ETF AMUNDI ETF5	USD	2 532 351,40	-	2 465 576,76	(66 774,64)	FR0012647451
ETF BARCLAYS DE	EUR	2 539 799,90	-	2 452 065,00	(87 734,90)	DE0006289309
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>16 617 455,23</b>		<b>16 439 232,63</b>	<b>(178 222,60)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ETF ISHARES ETF5/US	USD	2 502 620,97	-	2 500 001,92	(2 619,05)	US4642887032
ETF ISHARES ETF5/US	USD	3 776 753,82	-	3 770 548,42	(6 205,40)	US4642874089
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>6 279 374,79</b>		<b>6 270 550,34</b>	<b>(8 824,45)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>162 025 771,12</b>	<b>196 408,41</b>	<b>165 967 843,48</b>	<b>3 942 072,36</b>	



CLASE 8.ª



ON2356432

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

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



**CLASE 8.ª**



0N2356433

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
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	5 128 750,00	5 010 400,00	19/01/2018
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	24 873 761,12	25 460 180,87	16/03/2018
FUTURO F SYP500M 50	USD	18 260 479,98	17 954 492,41	16/03/2018
FUTURO F 10YR ULTRA 1000000 FISICA	USD	8 217 024,54	8 126 406,48	20/03/2018
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	8 029 056,77	8 094 142,10	8/03/2018
FUTURO F SYP500 250	USD	16 448 231,09	16 170 195,03	15/03/2018
FUTURO FUT OAT 1000000	EUR	1 569 700,00	1 551 800,00	8/03/2018
FUTURO NIKKEI225 IDX 1000	JPY	17 115 881,21	17 059 544,14	8/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>99 642 884,71</b>	<b>99 427 161,03</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO F EUR FIX MINI 625000USD	USD	1 638 695,76	1 635 496,54	19/03/2018
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	5 888 417,03	6 018 302,77	16/03/2018
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	14 482 116,28	14 146 650,00	16/03/2018
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	1 333 120,00	1 310 880,00	8/03/2018
FUTURO FUT EURJPY CME 125000JPY	JPY	6 764 240,54	6 789 089,76	19/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	38 293 870,00	37 994 800,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	22 118 620,04	22 057 204,61	19/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	34 139 650,00	33 955 380,00	8/03/2018
FUTURO F E ESPI100000 FISICA	EUR	291 020,00	288 180,00	8/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 1250000USD	USD	19 900 491,05	19 877 573,35	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 1000000 FISICA	EUR	21 857 980,01	21 835 125,00	8/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTPI 1000000 FISICA	EUR	567 800,00	565 200,00	8/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>167 276 020,71</b>	<b>166 473 882,03</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>266 918 905,42</b>	<b>265 901 043,06</b>	



CLASE 8.ª



ON2356434

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	4 297 271,57	(10 634,23)	4 450 097,85	152 826,28	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	1 160 604,79	21 442,51	1 160 094,19	(510,60)	ES00000122D7
BONOS MADRID 727 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 688,66	379 218,12	3 914,28	ES0000010719
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1 736 830,98	23 821,21	1 742 806,89	5 975,91	ES00000101602
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	2 227 452,39	(2 971,89)	2 245 016,75	17 564,36	ES00000126B2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 797 463,57</b>	<b>33 346,26</b>	<b>9 977 233,80</b>	<b>179 770,23</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	519 930,54	(977,01)	514 655,91	(5 274,63)	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2020-11-03	EUR	515 250,89	(979,25)	509 135,83	(6 115,06)	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	530 590,95	2 103,71	514 296,29	(16 294,66)	ES0413307127
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 565 772,38</b>	<b>147,45</b>	<b>1 538 088,03</b>	<b>(27 684,35)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX	EUR	5 493 943,02	-	5 803 316,07	309 373,05	ES0148396007
ACCIONES BSAN	EUR	1 081 871,06	-	1 223 801,86	141 930,80	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	5 489 910,94	-	6 132 265,05	642 354,11	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 065 725,02</b>	<b>-</b>	<b>13 159 382,98</b>	<b>1 093 657,96</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.35 2017-04-13	USD	3 997 512,66	41 342,19	4 274 235,71	276 723,05	-
DEPOSITO SABADELL .08 2017-03-31	EUR	8 000 000,00	596,11	7 999 982,52	(17,48)	-
DEPOSITO POPULAR .75 2017-04-07	EUR	4 000 000,00	22 005,74	3 999 939,47	(60,53)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 997 512,66</b>	<b>63 944,04</b>	<b>16 274 157,70</b>	<b>276 645,04</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>39 426 473,63</b>	<b>97 437,75</b>	<b>40 948 862,51</b>	<b>1 522 388,88</b>	



CLASE 8.ª



ON2356435



CLASE 8.ª



ON2356436

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS US 2017-11-09	USD	7 397 939,91	7 454,65	7 540 846,58	142 906,67	US912796KX60
LETRAS US 2017-03-09	USD	7 513 255,45	8 482,68	7 935 458,53	422 203,08	US912796KM06
LETRAS US 2017-09-14	USD	7 487 994,17	10 337,95	7 900 447,45	412 453,28	US912796KL23
LETRAS US 2017-06-22	USD	7 498 676,09	10 150,41	7 917 764,18	419 088,09	US912796JX89
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	2 621 545,10	1 950,28	2 649 497,23	27 952,13	IT0005127086
BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	2 993 807,90	3 469,67	3 052 708,99	58 901,09	IT0005000426
BONOS FRENCH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	1 101 105,91	4 759,23	1 098 142,52	(2 963,39)	FR0011619436
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	1 161 114,08	3 951,29	1 162 467,25	1 353,17	BE0000332412
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>37 775 438,61</b>	<b>50 556,16</b>	<b>39 257 332,73</b>	<b>1 481 894,12</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS SANTANDER FINAN 1 2021-05-26	EUR	706 805,66	3 887,65	710 714,35	3 908,69	XS1413580579
BONOS SANTANDER INTL -.313 2017-02-06	EUR	399 879,92	230,76	402 651,44	2 771,52	XS1402346990
BONOS SANTANDER CB ASI 1 2019-02-25	EUR	909 937,80	6 532,52	918 046,43	8 108,63	XS1369254310
BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	935 141,76	10 722,83	937 863,74	2 721,98	XS1362349943
BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	1 532 607,32	12 007,22	1 541 638,11	9 030,79	XS1346315200
BONOS SANTANDER INTL -.313 2017-03-06	EUR	899 881,54	511,28	906 164,27	6 282,73	XS1195284705
BONOS ADIF 3.5 2024-05-27	EUR	1 051 183,35	12 460,92	1 059 352,78	8 169,43	XS1072141861
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	974 010,07	6 895,80	973 753,72	(256,35)	XS1069430368
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	869 544,59	13 655,24	869 656,98	112,39	XS1014759648
BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	1 119 211,13	(5 911,33)	1 120 620,78	1 409,65	XS0842828120
BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	923 314,03	21 549,70	923 153,20	(160,83)	XS0750763806
BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	698 636,48	152,96	699 950,74	1 314,26	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17	EUR	919 074,03	4 824,56	926 216,81	7 142,78	BE6285452460
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 939 227,68</b>	<b>87 520,11</b>	<b>11 989 783,35</b>	<b>50 555,67</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	884,74	828 819,04	33 381,75	IT0005156044
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>795 437,29</b>	<b>884,74</b>	<b>828 819,04</b>	<b>33 381,75</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AXA	EUR	4 924 472,44	-	5 879 515,01	955 042,57	FR0000120628
ACCIONES ROCHE	CHF	5 614 883,76	-	5 651 865,33	36 981,57	CH0012032048
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	5 437 015,98	-	5 935 262,21	498 246,23	DE0005557508
ACCIONES RWEE	EUR	1 201 820,42	-	1 034 001,54	(167 818,88)	DE0007037129
ACCIONES SIEMENS	EUR	4 671 618,53	-	6 002 468,80	1 330 850,27	DE0007236101
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	5 354 627,39	-	5 735 594,96	380 967,57	DE0007500001

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	6 208 384,49	-	5 834 413,75	(373 970,74)	BE0974293251
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	5 162 099,53	-	5 836 315,46	674 215,93	DK0010274414
ACCIONES INGGROEP	EUR	4 866 695,08	-	5 822 648,37	955 953,29	NL0011821202
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	4 993 657,52	-	6 027 798,21	1 034 140,69	GB0007099541
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5 874 593,94	-	5 811 772,84	(62 821,10)	GB0009252882
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	4 946 989,17	-	5 749 441,10	802 451,93	GB00B03MLX29
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	1 075 009,79	-	1 067 367,00	(7 642,79)	IT0003506190
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	5 575 317,75	-	5 609 104,10	33 786,35	JE00B2QKY057
ACCIONES PHILLIPS	EUR	5 216 469,15	-	5 879 837,00	663 367,85	NL0000009538
ACCIONES BAYER	EUR	1 044 825,95	-	1 085 275,24	40 449,29	DE000BAY0017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>72 168 480,89</b>	-	<b>78 962 680,92</b>	<b>6 794 200,03</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF SHARES ETFS IR	USD	1 778 422,89	-	1 816 011,65	37 588,76	IE00B5M4WH52
ETF SHARES ETFS IR	USD	3 183 490,14	-	3 363 278,40	179 788,26	IE00B4PY7Y77
ETF SHARES ETFS IR	EUR	7 655 405,80	-	7 690 683,00	35 277,20	IE00B3F81R35
ETF SHARES ETFS IR	USD	1 042 006,88	-	1 076 601,92	34 595,04	IE00B27YCK28
ETF SHARES ETFS IR	EUR	6 577 307,39	-	6 565 322,81	(11 984,58)	IE0032523478
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>20 236 633,10</b>	-	<b>20 511 897,78</b>	<b>275 264,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>142 915 217,57</b>	<b>138 961,01</b>	<b>151 550 513,82</b>	<b>8 635 296,25</b>	



CLASE 8.ª



ON2356437

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



ON2356438

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	14 789 188,17	14 603 257,98	17/03/2017
FUTURO F SYP500M 50	USD	10 364 257,77	10 407 845,74	17/03/2017
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	15 965 528,26	16 172 576,45	9/03/2017
FUTURO F SYP500I 250	USD	20 127 800,79	20 178 476,44	16/03/2017
FUTURO F STOXX BANKS 50	EUR	2 143 450,00	2 137 075,00	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>63 390 224,99</b>	<b>63 499 231,61</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
FORWARD YEN JAPONES FISICA	JPY	406 338,88	406 704,62	4/01/2017
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>406 338,88</b>	<b>406 704,62</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	15 428 000,75	15 762 370,00	17/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	4 453 465,20	4 485 835,39	22/03/2017
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	2 753 681,98	2 750 894,60	13/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	10 529 641,34	10 669 750,00	8/03/2017
FUTURO FUT EUR/GBP CME 1250000 GBP	GBP	8 018 978,56	8 002 057,44	13/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>41 183 767,83</b>	<b>41 670 907,43</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>104 980 331,70</b>	<b>105 576 843,66</b>	



CLASE 8.ª



ON2356439



CLASE 8.ª



0N2356440

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

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

#### **Informe de Gestión:**

2017 ha dejado de nuevo un ejercicio en el que la realidad de retorno de los activos financieros se ha parecido poco a lo que el consenso de inversores esperaba a principio de ejercicio, teniendo en cuenta el punto de partida de valoraciones de los diferentes activos, de la extensión del ciclo económico y de la esperada actuación de los bancos centrales buscando una normalización de la política monetaria. No obstante, el ciclo ha demostrado mayor fortaleza de la esperada, sorprendiendo en crecimiento económico al alza en todas las zonas geográficas y mostrando una sincronización que no se veía desde hace más de una década. En este contexto de mayor crecimiento, las inflaciones han seguido estando muy contenidas, lo que ha permitido a los Bancos centrales seguir implementando una política monetaria muy laxa. Dicha política ha seguido incentivando que los inversores busquen incrementar el riesgo en las carteras para tratar de conseguir algo más de rentabilidad. La amplia liquidez, la percepción de que cualquier corrección de mercado era una oportunidad de compra independientemente del activo de que se tratara, ha reforzado que las volatilidades de los mercados hayan marcado nuevos mínimos, permitiendo un movimiento que se retroalimentaba. El mayor crecimiento económico ha permitido mejorar los beneficios empresariales, ha dado confort a los balances de las compañías permitiendo una reducción de los diferenciales de crédito de la renta fija corporativa, y ha ayudado a mejorar los balances presupuestarios de los estados permitiendo también una reducción de los diferenciales de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Al mismo tiempo, la mayor actividad ha permitido un incremento del precio de las materias primas, especialmente del petróleo en la última parte del año. En las divisas, se ha visto una subida de las monedas de países emergentes y una subida del euro y del yen frente al dólar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356441

## CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

Con esto, nuestro posicionamiento general ha mantenido una visión constructiva en el año para los activos de renta variable, prefiriendo geográficamente Eurozona y emergentes sobre Estados Unidos. En la eurozona hemos estado más volcados a los países periféricos, y solo en los momentos de mayor incertidumbre política doméstica generada en octubre hemos reducido nuestra preferencia por el mercado español, aunque volvimos a incrementar posiciones a final de ejercicio. Por sectores nuestra preferencia ha sido por los sectores cíclicos y financiero, más a favor del estilo valor que del crecimiento. En renta fija, durante todo el año hemos mantenido duraciones bajas en las carteras porque creíamos que los tipos de interés debían subir. En nuestras carteras hemos primado el papel subordinado tanto financiero como no financiero, y hemos ido reduciendo paulatinamente la preferencia del crédito privado sobre los gobiernos y de la deuda de los países periféricos sobre los gobiernos centrales tipo Alemania y Estados Unidos.

En materias primas hemos mantenido una visión constructiva sobre el oro en particular y sobre todo el conjunto en general tanto por su carácter diversificador en las carteras como por su comportamiento en momentos de depreciación del dólar como el que hemos visto en el ejercicio. En esta divisa cambiamos la opinión que teníamos hacia el mes de marzo considerando como escenario más probable una depreciación dentro del canal 1.05 – 1.18 que nos acercara a la zona de los bajos pero sin que significara un cambio de ciclo en la cotización entre ambas divisas. Esto explica nuestra recomendación en materias primas, en renta fija emergente en moneda local y parte de nuestra inversión en activos alternativos. En este último tipo de activo seguimos manteniendo una posición positiva tanto por diversificación de las carteras como por alternativa a las inversiones de activos tradicionalmente asociados a poco riesgo con rentabilidad que en los últimos años se han convertido en activos sin rentabilidad y con un riesgo creciente. Nuestra preferencia se ha mantenido en estrategias de valor relativo.



CLASE 8.ª



0N2356442

CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2017

---

### Perspectivas para el 2018

El año 2018 se presenta razonablemente despejado en la parte económica, con unas tasas esperadas de crecimiento similares a las del año anterior. Donde vemos algo de diferencias es en la política monetaria implementada por los Bancos centrales, donde esperamos un incremento en la velocidad de normalización de la política monetaria, es decir, menos compras por parte del BCE, reducción de balance por la FED americana y mayores subidas de tipos. Con esto, esperamos ver tipos de interés más elevados en 2018 en general en todas las regiones. Seguimos recomendando posiciones conservadoras en duraciones y mayor prudencia en el crédito, especialmente el de menor calidad crediticia. Para las bolsas esperamos crecimientos de beneficios superiores al 10% en todo el mundo y mantenemos la preferencia por la bolsa de la zona euro y emergentes. Creemos que habrá más volatilidad en los activos financieros y que se puede empezar a descontar un final de ciclo económico si el endurecimiento monetario se acelera. El dólar será clave en explicar parte de los comportamientos de los activos, y si mantiene su depreciación de los últimos meses es posible que la dirección de los mercados sea la opuesta a la de 2017 en la mayor parte de activos y regiones.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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



CLASE 8.ª



0N2356443

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

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356444

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

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

---

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de CAIXABANK GESTION TOTAL, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

**FIRMANTES:**

D<sup>a</sup>. María del Carmen Gimeno Olmos

D<sup>a</sup>. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana