

**CAIXABANK GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN
(anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIóN 50,
FONDO DE INVERSIÓN)**

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo CAIXABANK GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTIóN 50, FONDO DE INVERSIÓN), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAIXABANK GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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 CAIXABANK GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN, al 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramón Aznar Pascua

21 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06579
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

CAIXABANK GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, FONDO DE INVERSIÓN)

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



CLASE 8.^a



OL6431104

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	36 887 472,61	48 311 039,61
Deudores	1 017 251,00	1 362 761,83
Cartera de inversiones financieras	31 458 291,29	43 880 616,02
Cartera interior	9 237 609,23	24 692 867,02
Valores representativos de deuda	9 192 931,57	-
Instrumentos de patrimonio	43 282,66	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	20 691 729,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 001 137,16
Derivados	1 395,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 166 754,71	19 159 362,26
Valores representativos de deuda	17 325 803,14	8 635 836,08
Instrumentos de patrimonio	1 120 264,94	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 666 887,27	10 509 631,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	53 799,36	13 895,12
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	53 927,35	28 386,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 411 930,32	3 067 661,76
TOTAL ACTIVO	36 887 472,61	48 311 039,61



CLASE 8.^a



0L6431105

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	36 768 163,52	48 210 356,67
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	36 768 163,52	48 210 356,67
Capital	-	-
Partícipes	37 016 770,18	47 875 307,28
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(248 606,66)	335 049,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	119 309,09	100 682,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	61 732,82	54 446,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	57 576,27	46 235,96
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	36 887 472,61	48 311 039,61
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	24 310 899,36	65 178 901,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	17 212 169,08	40 560 769,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 098 730,28	24 618 131,73
Otras cuentas de orden	25 172 505,98	25 511 048,17
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	25 172 505,98	25 511 048,17
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	49 483 405,34	90 689 949,86



CLASE 8.^a



OL6431106

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	9 785,42	2 291,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(471 905,03)	(575 049,27)
Comisión de gestión	(449 916,53)	(559 874,56)
Comisión de depositario	(7 872,17)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 116,33)	(15 174,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(462 119,61)	(572 757,58)
Ingresos financieros	159 215,54	168 517,68
Gastos financieros	(21,63)	(68,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(768 963,77)	(2 624 739,74)
Por operaciones de la cartera interior	(1 309 906,47)	(2 143 085,97)
Por operaciones de la cartera exterior	540 942,70	(481 653,77)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	66 585,83	64 232,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	756 696,98	3 299 865,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 330 810,70	2 198 959,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	127 288,95	179 043,26
Resultados por operaciones con derivados	(701 146,41)	921 918,66
Otros	(256,26)	(56,59)
Resultado financiero	213 512,95	907 806,97
Resultado antes de impuestos	(248 606,66)	335 049,39
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(248 606,66)	335 049,39

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, 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



0L6431107

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(248 606,66)					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		(248 606,66)					
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	47 875 307,28	-	-	335 049,39	-	-	48 210 356,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 875 307,28	-	-	335 049,39	-	-	48 210 356,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(248 606,66)	-	-	(248 606,66)
Aplicación del resultado del ejercicio	335 049,39	-	-	(335 049,39)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 173 960,24	-	-	-	-	-	1 173 960,24
Reembolsos	(12 367 546,73)	-	-	-	-	-	(12 367 546,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	37 016 770,18	-	-	(248 606,66)	-	-	36 768 163,52

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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



CLASE 8.^a



0L6431108

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						335 049,39	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
Total de ingresos y gastos reconocidos						335 049,39	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9 625 738,28	-	30 701 219,20	1 810 646,05	-	-	42 137 603,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 625 738,28	-	30 701 219,20	1 810 646,05	-	-	49 685 953,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	335 049,39	-	-	335 049,39
Aplicación del resultado del ejercicio	1 810 646,05	-	-	(1 810 646,05)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	21 879 221,14	-	-	-	-	-	21 879 221,14
Reembolsos	(16 141 517,39)	-	-	-	-	-	(16 141 517,39)
Otras variaciones del patrimonio	30 701 219,20	-	(30 701 219,20)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	47 875 307,28	-	-	335 049,39	-	-	48 210 356,67



CLASE 8.^a



OL6431109

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de julio de 2001, habiendo pasado por distintas denominaciones, modificándose dicha denominación por la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 629-621, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de octubre de 2001 con el número 2.492, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado durante el ejercicio 2016 clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

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



CLASE 8.^a



OL6431110

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Durante el ejercicio 2016 y desde el 17 de junio de 2015 en adelante, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U, sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6431111

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015 y hasta el 9 de noviembre de 2016 el fondo no estaba compuesto por ninguna clase y la comisión de gestión aplicada fue del 1,76%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2015 y hasta el 9 de noviembre de 2016 el fondo no estaba compuesto por ninguna clase y no se aplicaba comisión de depositaría.

Al 31 de diciembre de 2015 y hasta el 9 de noviembre de 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



0L6431112

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Desde el 9 de noviembre hasta al cierre del ejercicio 2016, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito y suscripción tal y como se detalla a continuación:

	Plus	Suprainstitucional	Platinum
Comisión de gestión	1,4%	0,3%	0,6%
Comisión de depósito	0,15%	0,025%	0,05%
Comisión de suscripción	0%	0%	0%

Hasta el 9 de noviembre de 2016 la inversión mínima inicial era de 601 euros. A partir de esta fecha la inversión mínima inicial varía según las clases de participaciones, se fija una inversión mínima de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, de 50.000 euros para la clase Plus y de 35.000.000 de euros para la clase Suprainstitucional. Este importe mínimo no será aplicable para la Sociedad Gestora.

Asimismo, hasta el 9 de noviembre de 2016 la inversión mínima a mantener era de 601 euros, 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.

A partir del 9 de noviembre hasta el cierre del ejercicio 2016, la inversión mínima a mantener varía según las clases, será de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, de 6 euros para la clase Plus y de 35.000.000 de euros para la clase Suprainstitucional.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2016 a 9.785,42 euros y al 31 de diciembre de 2015 a 2.291,61 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.



CLASE 8.^a



0L6431113

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto 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



0L6431114

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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



CLASE 8.^a



0L6431115

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



OL6431116

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0L6431117

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



CLASE 8.^a



OL6431118

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0L6431119

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

- 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.

- 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^a) 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.



CLASE 8.^a



0L6431120

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0L6431121

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.^a



0L6431122

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0L6431123

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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.

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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



0L6431124

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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".

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	762 118,71	1 330 275,41
Administraciones Públicas deudoras	254 122,64	32 472,21
Operaciones pendientes de liquidar	998,35	-
Otros	11,30	14,21
	<u>1 017 251,00</u>	<u>1 362 761,83</u>



CLASE 8.ª



0L6431125

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	4 920,44	5 034,55
Otros	<u>56 812,38</u>	<u>49 412,39</u>
	<u>61 732,82</u>	<u>54 446,98</u>

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

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



CLASE 8.^a



0L6431126

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	9 237 609,23	24 692 867,02
Valores representativos de deuda	9 192 931,57	-
Instrumentos de patrimonio	43 282,66	20 691 729,86
Derivados	1 395,00	-
Depositos en Entidades de Credido	-	4 001 137,16
Cartera exterior	22 166 754,71	19 159 362,26
Valores representativos de deuda	17 325 803,14	8 635 836,08
Instrumentos de patrimonio	1 120 264,94	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 666 887,27	10 509 631,06
Derivados	53 799,36	13 895,12
Intereses de la cartera de inversión	53 927,35	28 386,74
	31 458 291,29	43 880 616,02

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito.



CLASE 8.^a



0L6431127

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas corrientes en el Depositario	4 413 145,99	1 766 749,79
Otras cuentas corrientes	<u>(1 215,67)</u>	<u>1 300 911,97</u>
	<u>4 411 930,32</u>	<u>3 067 661,76</u>

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OL6431128

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

Clase Plus	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>36 766 115,15</u>	<u>48 210 356,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 091 260,29</u>	<u>6 701 104,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,22</u>	<u>7,19</u>
Número de partícipes	<u>1 508</u>	<u>1 854</u>
Clase Suprainstitucional (*)	2016	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 024,38</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>100,00</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>10,24</u>	
Número de partícipes	<u>1</u>	
Clase Platinum (*)	2016	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 023,99</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>100,00</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>10,24</u>	
Número de partícipes	<u>1</u>	

(*) Corresponde a las nuevas clases de series de participaciones creadas durante el ejercicio 2016, de acuerdo a lo indicado en la nota 1.a.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.^a



0L6431129

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	<u>25 172 505,98</u>	<u>25 511 048,17</u>
	<u>25 172 505,98</u>	<u>25 511 048,17</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2016 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



0L6431130

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0L6431131

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Con fecha 17 de enero de 2017 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha resuelto autorizar, a solicitud de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora y de Cecabank, S.A. como entidad depositaria, la fusión por absorción de ALCOR CARTERA, SICAV, S.A., XOXOTE CARTERA 2005, SICAV, S.A., PORTALET DE INVERSIONES, SICAV, S.A., EL HAYADAL, SICAV, S.A. por CAIXABANK GESTIÓN 50, F.I..

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	488 963,83	1 233,40	497 732,90	8 769,07	ES00000128H5
BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2019-01-31	EUR	6 026 037,23	13 102,07	6 056 632,36	30 595,13	ES00000128A0
BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	2 238 161,33	8 553,19	2 252 819,41	14 658,08	ES00000121O6
TOTALES Deuda pública		8 753 162,39	22 888,66	8 807 184,67	54 022,28	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL.125 2023-10-20	EUR	397 607,22	167,73	385 746,90	(11 860,32)	ES0413860554
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		397 607,22	167,73	385 746,90	(11 860,32)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	39 450,98	-	43 282,66	3 831,68	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		39 450,98	-	43 282,66	3 831,68	
TOTAL Cartera Interior		9 190 220,59	23 056,39	9 236 214,23	45 993,64	



CLASE 8.^a



OL6431132

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 4 2018-03-06	USD	492 457,60	15 460,29	486 381,36	(6 076,24)	XS0895794658
BONOS US 1.25 2021-04-15	USD	765 056,13	(421,98)	780 378,42	15 322,29	US912828Q608
BONOS US 3.125 2042-02-15	USD	96 674,41	1 098,57	96 223,69	(450,72)	US912810QU51
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	459 809,61	3 617,55	459 846,56	36,95	NL0010733424
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	396 924,15	525,05	398 449,46	1 525,31	IT0005090318
BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	686 676,22	(21 597,82)	697 459,30	10 783,08	IT0004489610
BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	1 632 093,73	(45 578,33)	1 659 606,07	27 512,34	IT0003644769
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2025-05-25	EUR	804 317,01	2 408,10	807 994,86	3 677,85	FR0012517027
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 111 718,33	1 088,30	1 117 337,73	5 619,40	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	801 442,23	8 907,94	808 287,21	6 844,98	FR0011619436
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	343 556,38	4 225,01	343 758,96	202,58	FI4000079041
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	2 262 112,46	28 794,79	2 282 446,30	20 333,84	DE0001102333
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	519 109,04	2 084,64	518 704,47	(404,57)	BE0000334434
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	558 444,12	1 423,95	561 190,84	2 746,72	AT0000A185T1
TOTALES Deuda pública		10 930 391,42	2 036,06	11 018 065,23	87 673,81	
Renta fija privada cotizada						
BONOS VOLVO TREASURY -318 2017-03-13	EUR	399 472,26	21,56	400 040,67	568,41	XS1531355177
BONOS BER INTL 1.125 2026-04-21	EUR	397 015,91	3 333,40	399 686,11	2 670,20	XS1398476793
BONOS MACQUARIE BANK -312 2017-01-27	EUR	1 000 251,72	195,87	1 000 643,57	391,85	XS1311459934
BONOS GOLDMAN SACHS -318 2017-03-13	EUR	490 083,82	53,79	493 109,27	3 025,45	XS1289966134
BONOS GOLDMAN SACHS -314 2017-02-28	EUR	503 100,08	15,71	503 180,85	80,77	XS1240146891
BONOS CREDIT SUISSE L -319 2017-03-30	EUR	700 797,75	(680,76)	701 114,97	317,22	XS1211053571
BONOS BER INTL 3 2022-01-31	EUR	1 150 784,43	21 868,85	1 133 210,17	(17 574,26)	XS0990109240
BONOS JPMORGAN CHASE .90567 2017-02-15	USD	446 928,98	617,27	475 428,37	28 499,39	US46623EJZ34
BONOS UNICREDIT SPA 2017-10-31	EUR	993 010,54	3 188,03	994 119,16	1 108,62	IT0004854060
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 081 445,49	28 613,72	6 100 533,14	19 087,65	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	198 859,32	221,18	207 204,77	8 345,45	IT0005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		198 859,32	221,18	207 204,77	8 345,45	



CLASE 8.^a



OL6431133

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BNP	EUR	54 547,05	-	60 973,85	6 426,80	FR0000131104
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	38 427,59	-	39 113,95	686,36	BE0974293251
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	47 437,13	-	50 455,63	3 018,50	CH0011075394
ACCIONES ROCHE	CHF	41 737,47	-	42 938,74	1 201,27	CH0012032048
ACCIONES BMW	EUR	42 970,70	-	46 948,75	3 978,05	DE0005190003
ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR	46 847,25	-	52 025,26	5 178,01	DE0005557508
ACCIONES ALLIANZ	EUR	49 526,30	-	52 124,00	2 597,70	DE0008404005
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	35 102,46	-	36 559,98	1 457,52	DK0010274414
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	50 810,45	-	56 320,32	5 509,87	FR0000120271
ACCIONES SANOFI	EUR	71 319,63	-	71 824,60	504,97	FR0000120578
ACCIONES KBC	EUR	38 977,82	-	40 769,19	1 791,37	BE0003565737
ACCIONES VINCI	EUR	50 137,12	-	53 183,40	3 046,28	FR0000125486
ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	46 262,18	-	48 466,91	2 204,73	SE0000108227
ACCIONES ORANGE SA	EUR	47 343,73	-	49 728,58	2 384,85	FR0000133308
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	46 049,65	-	48 001,39	1 951,74	GB0007099541
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	46 787,10	-	47 548,58	761,48	GB0009252882
ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	55 741,03	-	63 125,45	7 384,42	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	22 377,39	-	25 119,62	2 742,23	IT0003128367
ACCIONES SNAM SPA	EUR	28 013,12	-	31 625,12	3 612,00	IT0003153415
ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	5 488,52	-	6 044,35	555,83	IT0005211237
ACCIONES WPP PLC	GBP	41 227,99	-	43 668,24	2 440,25	JE00B8KF9B49
ACCIONES PHILLIPS	EUR	53 714,27	-	56 985,00	3 270,73	NL0000009538
ACCIONES INGGROEP	EUR	43 533,29	-	46 273,57	2 740,28	NL0011821202
ACCIONES AXA	EUR	46 012,58	-	50 440,46	4 427,88	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 050 391,82	-	1 120 264,94	69 873,12	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS IR	USD	419 297,63	-	417 988,22	(1 309,41)	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	641 436,49	-	650 475,00	9 038,51	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1 637 491,27	-	1 650 462,36	12 971,09	IE0032523478
ETF BARCLAYS DE	EUR	185 811,47	-	204 270,83	18 459,36	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 884 036,86	-	2 923 196,41	39 159,55	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS US	USD	733 093,20	-	743 690,86	10 597,66	US4642874089
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		733 093,20	-	743 690,86	10 597,66	
TOTAL Cartera Exterior		21 878 218,11	30 870,96	22 112 955,35	234 737,24	



CLASE 8.^a



OL6431134

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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



CLASE 8.^a



OL6431135

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F MINI MSCI EMI 50	USD	1 528 665,44	1 509 275,27	17/03/2017
FUTURO F VSTOXX MINI 100	EUR	178 593,33	171 140,00	18/01/2017
FUTURO F SYP500M 50	USD	6 766 493,23	6 796 960,49	17/03/2017
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	164 328,04	164 829,38	17/03/2017
FUTURO F SPI 200 25	AUD	290 830,22	290 233,80	16/03/2017
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	2 286 002,74	2 392 210,00	17/03/2017
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	1 460 745,36	1 481 457,38	9/03/2017
FUTURO F SWISS I 10	CHF	224 708,66	228 600,46	17/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	1 953 240,00	1 969 800,00	8/03/2017
FUTURO F SP 60 200	CAD	256 847,56	253 745,07	16/03/2017
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	823 230,00	838 206,00	20/01/2017
FUTURO F DAX INDEX 25	EUR	525 400,00	573 250,00	17/03/2017
FUTURO F EUROUSD FIX 1250000 USD	USD	753 084,50	753 276,98	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		17 212 169,08	17 422 984,83	
Otros compromisos de compra				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 2000000 FISICA	USD	1 633 140,41	1 646 561,55	31/03/2017
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	376 040,06	375 121,99	13/03/2017
FUTURO F US TRE5 1000000 FISICA	USD	890 674,44	894 103,82	31/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		2 899 854,91	2 915 787,36	
Compra de opciones "put"				
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	3 420 000,00	23 760,00	17/03/2017
COMPRA DE OPCIONES PUT	USD	778 875,37	6 079,03	16/03/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		4 198 875,37	29 839,03	
TOTALES		24 310 899,36	20 368 611,22	

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 691 000,00	-	2 400 482,10	(290 517,90)	ES0138068012
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	7 561 829,20	-	7 595 775,31	33 946,11	ES0138045051
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 600 000,00	-	2 623 503,27	23 503,27	ES0137896009
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 658 047,17	-	3 682 882,92	1 024 835,75	ES0137625002
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1 910 008,96	-	2 453 154,04	543 145,08	ES0114180039
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1 916 081,58	-	1 935 932,22	19 850,64	ES0125624009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 336 966,91	-	20 691 729,86	1 354 762,95	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BSAN 27 2016-06-16	EUR	3 000 000,00	4 401,39	2 999 980,58	(19,42)	-
DEPOSITO SABADELL .4 2016-09-02	EUR	1 000 000,00	1 320,64	1 001 156,58	1 156,58	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 000 000,00	5 722,03	4 001 137,16	1 137,16	
TOTAL Cartera Interior		23 336 966,91	5 722,03	24 692 867,02	1 355 900,11	



CLASE 8.^a



OL6431136

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	985 014,56	9 014,87	997 320,16	12 305,60	IT0004953417
BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR	590 168,91	6 987,34	578 098,48	(12 070,43)	DE0001135366
BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	2 288 920,73	(2 181,21)	2 313 876,70	24 955,97	IT0004489610
BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	2 331 562,47	7 998,33	2 359 255,58	27 693,11	IT0003644769
TOTALES Deuda pública		6 195 666,67	21 819,33	6 248 550,92	52 884,25	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MACQUARIE BANK -061 2016-01-27	EUR	1 000 251,72	781,98	999 510,66	(741,06)	XS1311459934
BONOS CREDIT SUISSE L -131 2016-03-30	EUR	700 797,75	(188,47)	700 647,34	(150,41)	XS1211053571
BONOS GOLDMAN SACHS -119 2016-03-11	EUR	490 083,82	143,13	489 962,22	(121,60)	XS1289966134
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 191 133,29	736,64	2 190 120,22	(1 013,07)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	198 859,32	108,74	197 164,94	(1 694,38)	IT0005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		198 859,32	108,74	197 164,94	(1 694,38)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	4 490 055,43	-	4 425 225,00	(64 830,43)	IE00B3F81R35
ETF SOURCE MARKETS	USD	2 147 560,20	-	2 108 895,35	(38 664,85)	IE00B3YCGJ38
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1 637 491,27	-	1 604 605,00	(32 886,27)	IE0032523478
ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	499 418,57	-	481 238,97	(18 179,60)	LU0252633754
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 774 525,47	-	8 619 964,32	(154 561,15)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS US	USD	2 121 910,42	-	1 889 666,74	(232 243,68)	US4642872349
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		2 121 910,42	-	1 889 666,74	(232 243,68)	
TOTAL Cartera Exterior		19 482 095,17	22 664,71	19 145 467,14	(336 628,03)	



CLASE 8.^a

OL6431137

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F SYP500M 50	USD	1 586 420,06	1 591 912,04	18/03/2016
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	8 820 613,44	9 025 500,00	18/03/2016
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	2 712 455,26	2 703 570,07	10/03/2016
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	1 373 971,67	1 364 555,64	14/03/2016
FUTURO F EURBTP 1000000 FISICA	EUR	419 002,63	413 760,00	8/03/2016
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	476 040,00	476 315,00	15/01/2016
TOTALES Futuros comprados		15 388 503,06	15 575 612,75	
Compra de opciones "call"				
COMPRA DE OPCIONES CALL	USD	13 397 129,19	2 355,54	18/03/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		13 397 129,19	2 355,54	
Otros compromisos de compra				
OTROS I C ES0138068012	EUR	2 691 000,00	2 400 482,10	30/12/2016
OTROS I C ES0137896009	EUR	2 600 000,00	2 623 503,27	30/12/2016
OTROS I C ES0137625002	EUR	2 658 047,17	3 682 882,92	30/12/2016
OTROS I C ES0125624009	EUR	1 916 081,58	1 935 932,22	30/12/2016
OTROS I C ES0114180039	EUR	1 910 008,96	2 453 154,04	30/12/2016
TOTALES Otros compromisos de compra		11 775 137,71	13 095 954,55	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US TR10T 1000000 FISICA	USD	1 172 138,42	1 158 504,32	21/03/2016
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	5 577 610,00	5 527 200,00	8/03/2016
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	4 029 590,52	4 006 624,95	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		10 779 338,94	10 692 329,27	
Emisión de opciones "call"				
EMISION DE OPCIONES CALL	USD	13 838 792,79	1 766,65	18/03/2016
TOTALES Emisión de opciones "call"		13 838 792,79	1 766,65	
TOTALES		65 178 901,69	39 368 018,76	



CLASE 8.^a



OL6431138



CLASE 8.^a



0L6431139

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

Informe de Gestión:

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



CLASE 8.^a



0L6431140

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

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



CLASE 8.^a



OL6431141

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

Perspectivas para el 2017:

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



CLASE 8.^a



OL6431142

CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de CAIXABANK GESTION 50, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I GESTION 50, F.I.), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

Matthias Bulach

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Juan Miguel Gandarias Zúñiga

Víctor Manuel Allende Fernández

Sergi Castellà Quintana

Juan Carlos Genestal Martínez