

FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



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 FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, 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 FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo FONCAIXA I GESTI3N TOTAL, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

19 de abril de 2016

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/06048
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

FONCAIXA I GESTION TOTAL, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



OM5284105

CLASE 8.ª**FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	152 753 212,03	140 384 554,35
Deudores	6 292 390,20	7 152 973,54
Cartera de inversiones financieras	131 003 501,98	93 004 521,20
Cartera interior	87 922 027,32	92 231 166,50
Valores representativos de deuda	-	15 998 254,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	70 417 480,85	57 208 547,24
Depósitos en Entidades de Crédito	17 504 546,47	19 024 364,86
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	43 015 186,67	681 279,20
Valores representativos de deuda	22 316 258,45	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 616 598,86	681 279,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	82 329,36	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66 287,99	92 075,50
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 457 319,85	40 227 059,61
TOTAL ACTIVO	152 753 212,03	140 384 554,35



CLASE 8.ª

Standard Accounting System for Companies



OM5284106

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	152 322 042,41	140 083 059,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	152 322 042,41	140 083 059,28
Capital	-	-
Partícipes	146 541 880,66	149 660 649,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(21 237 681,95)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 780 161,75	11 660 091,30
(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	431 169,62	301 495,07
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	210 533,75	301 495,07
Pasivos financieros	-	-
Derivados	220 635,87	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	152 753 212,03	140 384 554,35
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	297 026 675,17	98 197 021,51
Compromisos por operaciones largas de derivados	183 722 206,57	93 819 490,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	113 304 468,60	4 377 530,99
Otras cuentas de orden	-	114 083 341,52
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	114 083 341,52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	297 026 675,17	212 280 363,03



OM5284107

CLASE 8.ª**FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 291,49	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 759 783,84)	(1 387 798,31)
Comisión de gestión	(1 672 783,79)	(1 333 520,40)
Comisión de depositario	(53 165,19)	(36 028,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 834,86)	(18 249,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 757 492,35)	(1 387 798,31)
Ingresos financieros	298 979,84	182 907,44
Gastos financieros	(2 033,87)	(70 644,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 178 806,30)	2 297 441,29
Por operaciones de la cartera interior	(3 523 213,14)	2 327 002,67
Por operaciones de la cartera exterior	(655 593,16)	(29 561,38)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	779 834,17	513 231,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10 698 159,23	10 141 048,64
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 739 426,11	614 547,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	282 554,45	82 910,15
Resultados por operaciones con derivados	7 676 233,41	9 443 590,60
Otros	(54,74)	-
Resultado financiero	7 596 133,07	13 063 984,62
Resultado antes de impuestos	5 838 640,72	11 676 186,31
Impuesto sobre beneficios	(58 478,97)	(16 095,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 780 161,75	11 660 091,30

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

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

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 780 161,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 780 161,75

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 2014	149 660 649,93		(21 237 681,95)	11 660 091,30			140 083 059,28
Ajustes por cambios de criterio	-						
Ajustes por errores	-						
Saldo ajustado	149 660 649,93		(21 237 681,95)	11 660 091,30			158 201 971,96
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio	11 660 091,30			5 780 161,75 (11 660 091,30)			5 780 161,75
Operaciones con participes							
Suscripciones	61 780 884,92						61 780 884,92
Reembolsos	(55 332 063,54)						(55 332 063,54)
Otras variaciones del patrimonio	(21 237 681,95)		21 237 681,95				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	146 541 880,66			5 780 161,75			152 322 042,41



CLASE 8.ª



OM5284108

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 660 091,30
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	11 660 091,30

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 2013	90 812 349,12		(21 237 681,95)	11 763 284,46			81 337 951,63
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
Saldo ajustado	90 812 349,12		(21 237 681,95)	11 763 284,46			81 337 951,63
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio	11 763 284,46			11 660 091,30			11 660 091,30
Operaciones con partícipes				(11 763 284,46)			
Suscripciones	74 275 991,82						74 275 991,82
Reembolsos	(27 190 975,47)						(27 190 975,47)
Otras variaciones del patrimonio							
Saldos al 31 de diciembre de 2014	149 660 649,93		(21 237 681,95)	11 660 091,30			140 083 059,28



CLASE 8.ª



OM5284109



CLASE 8.ª



OM5284110

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I., (anteriormente denominado Barclays Gestión Total, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio del 2000 bajo la denominación de FondBarclays Global Finance, F.I.M.F., habiendo pasado por distintas modificaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de enero de 2015. La Sociedad Gestora adoptó el acuerdo de traslado de domicilio social de Madrid (Plaza Colón, 2) a Barcelona (Avenida diagonal, 621-629).

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 noviembre 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.

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.

Durante el ejercicio 2014 y hasta el 16 de junio de 2015 la gestión, administración y representación estuvo encomendada a Barclays Wealth Managers España, SGIIC, S.A, sociedad que durante el ejercicio 2014 y hasta el 16 de enero de 2015 estuvo controlada por Barclays Bank, S.A.U. En dicha fecha, InverCaixa Gestión, SGIIC, S.A.U., actualmente denominada Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. adquirió el 100% de las acciones de Barclays Wealth Managers España, SGIIC, S.A.

A partir del 17 de junio de 2015 la gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U, anteriormente denominada InverCaixa Gestión, SGIIC, S.A.U, sociedad participada al 100% por Caixabank, S.A., sucesivamente la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OM5284111

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2014 y hasta el 13 de marzo de 2015 la función de depositaria estuvo encomendada a Barclays Bank, S.A.U. fecha en la que la Entidad Depositaria pasó a ser Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, 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:

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5284112

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

- 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. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,53%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

La inversión mínima inicial hasta el 26 de junio de 2016 fue de 600 euros, fecha en la que pasó a ser de 300.000 euros.

Asimismo la inversión mínima a mantener hasta el 26 de junio de 2016 fue de 600 euros, fecha en la que pasó a ser de 300.000 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.

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 2015 a 2.291,49 euros. Durante el ejercicio 2014 no se han devengado importe por este concepto.



CLASE 8.ª



OM5284113

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 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



0M5284114

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



OM5284115

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

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

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.



CLASE 8.^a



OM5284116

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

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.



OM5284117

CLASE 8.ª

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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



0M5284118

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

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

- 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.



CLASE 8.ª



OM5284119

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



0M5284120

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M5284121

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 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".

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.



CLASE 8.ª



0M5284122

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



0M5284123

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 "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.



CLASE 8.^a



OM5284124

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	6 232 693,46	7 139 974,98
Administraciones Públicas deudoras	53 925,45	12 998,56
Operaciones pendientes de liquidar	5 700,56	-
Otros	70,73	-
	6 292 390,20	7 152 973,54

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	88 705,24	16 095,01
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	248 090,13
Otros	121 828,51	37 309,93
	210 533,75	301 495,07



CLASE 8.ª



OM5284125

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 226,27	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	58 478,97	16 095,01
	88 705,24	16 095,01

Para todas las operaciones pendientes de asignar valor liquidativo al 31 de diciembre de 2014, dicho valor liquidativo fue asignado en los primeros días del mes de enero de 2015.

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

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



OM5284126

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	87 922 027,32	92 231 166,50
Valores representativos de deuda	-	15 998 254,40
Instituciones de Inversión Colectiva	70 417 480,85	57 208 547,24
Depósitos en Entidades de Crédito	17 504 546,47	19 024 364,86
Cartera exterior	43 015 186,67	681 279,20
Valores representativos de deuda	22 316 258,45	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 616 598,86	681 279,20
Derivados	82 329,36	-
Intereses de la cartera de inversión	66 287,99	92 075,50
	131 003 501,98	93 004 521,20

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. 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 2014.

A 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

A 31 de diciembre de 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Barclays Bank, S.A.U.



OM5284127

CLASE 8.ª**FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas corrientes en el Depositario	5 716 455,89	27 047 924,73
Cuentas en Barclay's Capital	-	1 055 537,16
Otras cuentas corrientes	9 740 863,96	12 123 597,72
	<u>15 457 319,85</u>	<u>40 227 059,61</u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>152 322 042,41</u>	<u>140 083 059,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>21 792 071,05</u>	<u>21 000 769,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,99</u>	<u>6,67</u>
Número de partícipes	<u>3 380</u>	<u>2 946</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



OM5284128

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2015	2014
Otros – Valor nominal cartera y tesorería	-	114 083 341,52
	-	114 083 341,52

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



OM5284129

CLASE 8.ª

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 de los últimos cuatro ejercicios

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

12. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5284130

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 8 y 11 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Con fecha 4 de marzo de 2016 CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora, ha comunicado a los partícipes del Fondo los siguientes puntos:

- El Fondo pasará a denominarse como FONCAIXA GESTIÓN TOTAL, F.I.
- El Fondo mantendrá su actual categoría de "Fondo Global", pero dejará de acogerse al régimen de "fondo de inversión de fondos", y modificará su política de inversión con el fin de ampliar el universo de inversión de los activos que componen su cartera.
- Está prevista la creación de dos clases distintas de participaciones: la clase Plus (en la que se incluirán los partícipes actuales del Fondo) y la clase Platinum.

Los mencionados cambios entraran en vigor una vez transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde el 4 de marzo de 2016.

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5284131

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	2 758 040,39	3 804,06	2 800 900,17	42 859,78	IT0005127086
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	5 697 587,81	(6 375,60)	5 862 814,34	165 226,53	IT0004536949
BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR	1 909 369,96	22 606,13	1 870 318,59	(39 051,37)	DE0001135366
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-05-15	EUR	5 329 005,46	27 501,84	5 469 629,31	140 623,85	DE0001102358
BONOS BELGIUM 3.75 2020-09-28	EUR	3 526 116,83	(5 444,06)	3 563 087,50	36 970,67	BE00000318270
TOTALES Deuda pública		19 220 120,45	42 092,37	19 566 749,91	346 629,46	
Renta fija privada cotizada						
BONOS GOLDMAN SACHS - 119 2016-03-11	EUR	1 961 335,44	572,83	1 960 848,79	(486,65)	XS1289966134
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 961 335,44	572,83	1 960 848,79	(486,65)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	795 437,29	434,96	788 659,75	(6 777,54)	IT0005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		795 437,29	434,96	788 659,75	(6 777,54)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SOURCE MARKETS	USD	8 204 430,97	-	8 056 863,39	(147 567,58)	IE00B3YCGJ38
ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	2 405 522,67	-	2 318 141,88	(87 380,79)	LU0252633754
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 609 953,64	-	10 375 005,27	(234 948,37)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS/US	USD	9 668 371,92	-	9 112 957,01	(555 414,91)	US4642872349
ETF SSGA FUNDS	USD	1 148 272,11	-	1 128 636,58	(19 635,53)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		10 816 644,03	-	10 241 593,59	(575 050,44)	
TOTAL Cartera Exterior		43 403 490,85	43 100,16	42 932 857,31	(470 633,54)	



CLASE 8.



OM5284132

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Anexo II. 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				
FUTUROIF SYP500M 50	USD	9 693 607,53	9 738 755,98	18/03/2016
FUTUROIFUT EUROSXX 10	EUR	37 243 551,05	38 136 840,00	18/03/2016
FUTUROIF TOPIX INDEX 10000	JPY	10 366 834,43	10 344 094,19	10/03/2016
FUTUROIFUT EUR/JPY CME 1250000JPY	JPY	8 243 829,91	8 187 333,84	14/03/2016
FUTUROIF EURBTP 100000 FISICA	EUR	977 672,81	965 440,00	8/03/2016
FUTUROIF IBEX 35 10	EUR	1 904 160,00	1 905 260,00	15/01/2016
FUTUROIF STOX BANKS 50	EUR	6 941 000,00	7 067 500,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		75 370 655,73	76 345 224,01	
Compra de opciones "call"				
COMPRA DE OPCIONES CALL	USD	74 521 531,10	13 102,69	18/03/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		74 521 531,10	13 102,69	
Otros compromisos de compra				
OTROSIIICIES0138384039	EUR	198 139,15	208 225,55	30/12/1899
OTROSIIICIES0138068012	EUR	3 765 000,00	3 358 534,05	30/12/1899
OTROSIIICIES0137896009	EUR	4 700 000,00	4 742 486,68	30/12/1899
OTROSIIICIES0137625002	EUR	7 089 293,18	10 850 284,23	30/12/1899
OTROSIIICIES0125624009	EUR	7 400 000,00	7 455 519,95	30/12/1899
OTROSIIICIES0114180039	EUR	8 610 692,71	10 296 663,03	30/12/1899
OTROSIIICIES0113803037	EUR	2 066 894,70	2 213 649,27	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		33 830 019,74	39 125 362,76	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	13 824 100,00	13 739 040,00	8/03/2016
FUTUROIF E ESP 100000 FISICA	EUR	4 219 922,04	4 143 000,00	10/03/2016
FUTUROIF EUROUSD FIX 1250000USD	USD	18 282 161,69	18 155 019,32	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		36 326 183,73	36 037 059,32	
Emisión de opciones "call"				
EMISION DE OPCIONES CALL	USD	76 978 284,87	9 827,02	18/03/2016
TOTALES Emisión de opciones "call"		76 978 284,87	9 827,02	
TOTALES		297 026 675,17	151 530 575,80	



OM5284133

FONCAIXA I GESTIÓN TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS DEL TESORO 0,000 2015 03 13	EUR	15 993 600,00	1 745,60	15 998 254,40	4 654,40	ES0L01503132
TOTALES Deuda pública		15 993 600,00	1 745,60	15 998 254,40	4 654,40	
Acciones y participaciones Directiva						
FONCAIXA I LIQUIDEZ FI	EUR	7 064 980,42	-	7 099 756,88	34 776,46	ES0113717005
FONCAIXA I BOLSA ESPAÑA SELECCIÓN FI	EUR	8 610 692,71	-	11 187 010,85	2 576 318,14	ES0114180039
FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS FI	EUR	4 414 668,01	-	4 796 552,03	381 884,02	ES0114166038
FONCAIXA I BOLSA USA FI	EUR	9 664 812,01	-	14 689 455,65	5 024 643,64	ES0124662034
FONCAIXA I ESPAÑA CORTO PLAZO FI	EUR	7 400 000,00	-	7 487 718,81	87 718,81	ES0125624009
FONCAIXA I BOLSA EUROPA FI	EUR	3 007 589,75	-	3 092 050,59	84 460,84	ES0138596038
FONCAIXA I BONOS LARGO FI	EUR	5 357 517,46	-	5 645 213,20	287 695,74	ES0138602034
FONCAIXA I DEUDA PÚBLICA FI	EUR	3 000 000,00	-	3 210 789,23	210 789,23	ES0113803037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		48 520 260,36	-	57 208 547,24	8 688 286,88	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO BBVA 0,900 2015 06 16	EUR	8 500 000,00	41 623,14	8 510 655,35	10 655,35	-
BANCO BBVA 0,700 2015 06 30	EUR	2 000 000,00	7 083,62	2 003 054,16	3 054,16	-
BANCO DE SANTANDER 0,900 2015 06 16	EUR	8 500 000,00	41 623,14	8 510 655,35	10 655,35	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		19 000 000,00	90 329,90	19 024 364,86	24 364,86	
TOTAL Cartera Interior		83 513 860,36	92 075,50	92 231 166,50	8 717 306,14	



CLASE 8.^a



OM5284134

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	USD	515 365,23	-	681 279,20	165 913,97	IE00B0XXHG05
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		515 365,23	-	681 279,20	165 913,97	
TOTAL Cartera Exterior		515 365,23	-	681 279,20	165 913,97	



CLASE 8.ª



OM5284135

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX35 01 15	EUR	7 171 010,00	7 415 870,00	16/01/2015
EUROSTOXX-50 03 15	EUR	77 541 750,00	80 208 550,00	20/03/2015
NIKKEI 225 OSAKA 03 15	JPY	2 406 730,52	2 387 093,97	12/03/2015
EUROSTOXX BANK 50 03 15	EUR	6 700 000,00	6 843 500,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		93 819 490,52	96 855 013,97	
Futuros vendidos				
EURODOLAR 125000 03 15	USD	4 377 530,99	4 276 611,36	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		4 377 530,99	4 276 611,36	
TOTALES		98 197 021,51	101 131 625,33	



CLASE 8.^a



OM5284136



CLASE 8.ª



OM5284137

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Informe de gestión

2015 ha sido un año de luces y sombras para los activos financieros. Luces porque ha habido retornos positivos en muchos activos, sombras porque estos han estado por debajo de las expectativas que había en el año y porque la primera parte del año dio unos retornos muy elevados que fueron compensados con retornos negativos en la segunda parte. Como elementos más destacables del año está la apreciación del dólar frente al euro, la fuerte caída de los precios de las materias primas y de las divisas de los países emergentes, la implementación del programa de reflación cuantitativa por parte del Banco Central Europeo que puso los bonos hasta seis años con rentabilidades negativas y bajo la tasa de remuneración de depósitos hasta el -0.3%, la aceptación de Grecia del programa de rescate de la Unión Europea con unas condiciones más duras de las inicialmente rechazadas por el partido ganador antes de las elecciones, la subida de los niveles de bancarrotas de las compañías de "shale gas" en Estados Unidos, el inicio de movimientos de flotación mayor en el renminbi chino que han llevado a una depreciación de su divisa y el inicio de un proceso de subidas de tipos por parte de la FED americana en diciembre. Los crecimientos de la economía americana han ido de más a menos, al igual que ha pasado con China, mientras que en la eurozona hemos visto los mayores aumentos desde el estallido de la crisis financiera y con perspectivas de continuación en 2016. Japón ha seguido con tasas de crecimiento e inflación inferiores a las previstas, ésta última siendo claramente inferior a los objetivos marcados por todos los bancos centrales en todos los países desarrollados. Las expectativas de subida en las inflaciones se han visto retrasadas por el fuerte impacto que las caídas de las materias primas están teniendo en los índices generales de precios, pero las inflaciones subyacentes se encuentran más cercanas a dichos objetivos y los forwards de inflación no cotizan un gran riesgo deflacionista. Volviendo a los mercados emergentes, además de la desaceleración el crecimiento en China, una buena parte de los países más relevantes se encuentran en recesión como Brasil, Sudáfrica o Rusia.



CLASE 8.ª



0M5284138

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En los mercados de renta variable las mayores revalorizaciones en divisa local corresponden a los mercados de la zona euro y Japón, mientras que la bolsa americana y los mercados emergentes se han quedado rezagados con importantes caídas en el último caso. Por sectores, consumo estable y farma han sido los ganadores, mientras que todo lo relacionado con materias primas y energía es lo que peor comportamiento ha tenido en la bolsa mundial. El estilo growth lo ha hecho mucho mejor que el value. En renta fija privada, la deuda subordinada financiera europea ha destacado junto con los bonos de gobierno italianos. En el mercado se ha empezado a ver un aumento de las volatilidades de todos los activos y también una menor liquidez como consecuencia directa de los cambios regulatorios que implican un mayor consumo de capital para los tradicionales proveedores de liquidez (market makers y unidades de bancos de inversión). Los flujos de dinero en los mercados financieros en formato fondo han crecido fundamentalmente en renta variable y en monetarios, saliendo dinero de los fondos de renta fija a nivel mundial. Destaca también el fuerte crecimiento de los ETFs como instrumento de inversión financiera, aunque se está levantando una gran discusión sobre su capacidad de proveer liquidez mayor que la de los activos subyacentes que replica.

Perspectivas para el 2016

Mantenemos un escenario conservador para los retornos de los activos financieros, nos cuesta encontrar mucho rendimiento en los mercados de renta fija, en donde solo vemos retornos positivos en crédito y en bonos de alto riesgo (high yield) y somos algo más positivos para los mercados de renta variable si no se entra en un ciclo económico recesivo, cosa que por ahora no es nuestro escenario central. Creemos que el cambio en la política monetaria puede hacer que los retornos sean ligeramente por debajo de la media de largo plazo. Cifras del 6% nos parecen razonables. En divisas prevemos todavía una pequeña apreciación del dólar y del yen, pero no grandes movimientos como los de este año, y posiblemente las materias primas y los mercados emergentes den una buena oportunidad de inversión en algún momento del ejercicio.

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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.



CLASE 8.^a



OM5284139

FONCAIXA I GESTION TOTAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



OM5284140

CLASE 8.ª

FONCAIXA I 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 30 de marzo de 2016, 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 2015 de FONCAIXA I 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 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES:

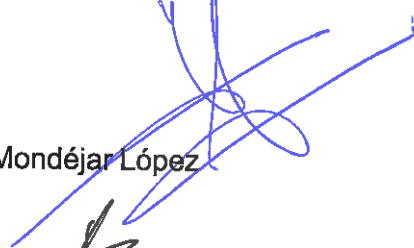

Asunción Ortega Enciso


Carmen Gimeno Olmos


Olga Roca Casasús


Juan Miguel Gandarias Zúñiga


Víctor Manuel Alende Fernández


Jorge Mondéjar López


Jordi Soldevila Gasset