

**CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente
denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL
SELECCIÓN, F.I.)**

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 FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.), 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 FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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. 20/17/06581
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

**CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, FONDO DE
INVERSIÓN (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS
GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)**

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



CLASE 8.ª



OM8153038

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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	18 541 573,97	10 107 944,46
Deudores	95 646,21	49 323,33
Cartera de inversiones financieras	17 794 966,56	7 821 672,63
Cartera interior	1 340 767,90	1 395 439,20
Valores representativos de deuda	1 195 117,90	1 195 441,51
Instrumentos de patrimonio	145 650,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	199 997,69
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 433 187,25	6 417 048,02
Valores representativos de deuda	9 606 070,62	4 256 275,77
Instrumentos de patrimonio	95 783,81	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 719 326,76	2 160 772,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 006,06	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 011,41	9 185,41
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	650 961,20	2 236 948,50
TOTAL ACTIVO	18 541 573,97	10 107 944,46



CLASE 8.ª



0M8153039

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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	18 515 553,28	10 088 358,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 515 553,28	10 088 358,99
Capital	-	-
Partícipes	18 176 921,89	9 835 964,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	338 631,39	252 394,72
(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	26 020,69	19 585,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 962,42	17 310,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	58,27	2 274,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 541 573,97	10 107 944,46
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	6 047 408,87	1 941 095,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 046 831,55	1 248 722,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 000 577,32	692 372,76
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 047 408,87	1 941 095,05



CLASE 8.ª



OM8153040

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	700,70	921,09
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(218 073,47)	(101 870,48)
Comisión de gestión	(192 316,41)	(86 001,63)
Comisión de depositario	(19 231,67)	(8 600,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 525,39)	(7 268,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(217 372,77)	(100 949,39)
Ingresos financieros	133 307,69	107 378,64
Gastos financieros	(10,61)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	266 102,33	42 565,62
Por operaciones de la cartera interior	59 847,75	(31 522,44)
Por operaciones de la cartera exterior	206 254,58	74 088,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	11 554,12	17 773,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	148 471,15	188 175,32
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(520,32)	19 457,54
Resultados por operaciones de la cartera exterior	49 445,25	88 131,03
Resultados por operaciones con derivados	100 303,45	80 647,56
Otros	(757,23)	(60,81)
Resultado financiero	559 424,68	355 893,55
Resultado antes de impuestos	342 051,91	254 944,16
Impuesto sobre beneficios	(3 420,52)	(2 549,44)
RESULTADO DEL EJERCICIO	338 631,39	252 394,72

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	338 631,39
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	338 631,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9 835 964,27	-	-	252 394,72	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 835 964,27	-	-	252 394,72	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	338 631,39	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	252 394,72	-	-	(252 394,72)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 176 677,47	-	-	-	-	-
Reembolsos	(5 088 114,57)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18 176 921,89	-	-	338 631,39	-	-
						18 515 553,28



CLASE 8.ª



OM8153041

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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	252 394,72
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	252 394,72

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1 324 282,10	-	6 072 945,10	398 461,88	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 324 282,10	-	6 072 945,10	398 461,88	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	252 394,72	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	398 461,88	-	-	(398 461,88)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 879 728,40	-	-	-	-	-
Reembolsos	(839 453,21)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	6 072 945,10	-	(6 072 945,10)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9 835 964,27	-	6 072 945,10	252 394,72	-	-
						10 088 358,99



0M8153042



CLASE 8.ª



0M8153043

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.(anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de junio de 1994, habiendo pasado por distintas denominaciones, modificándose dicha denominación por la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de diciembre de 1994 con el número 531, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de no 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 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%.



CLASE 8.^a

COPIA



OM8153044

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 14 de marzo de 2015 en adelante, la Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A.. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Anteriormente, la función de depositaria estuvo encomendada a Barclays Bank, S.A.U.

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

0,03 EUROS



0M8153045

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

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. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

La inversión mínima inicial es de 600 euros.

Asimismo la inversión mínima a mantener es de 600 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 2016 y 2015 a 700,70 euros y 921,01 euros, respectivamente.

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

Según el artículo 8.º de la Ley 1/2007



0M8153046

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 expuesta la Sociedad que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que la Sociedad 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 de la Sociedad, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora de la Sociedad 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

Clase 8.^a



0M8153047

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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



0M8153049

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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



0M8153050

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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

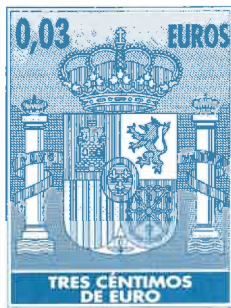
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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



0M8153051

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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.

- 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

0,03 EUROS



0M8153052

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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.



CLASE 8.^a



0M8153053

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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
DERIVADOS



0M8153054

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 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

Impuesto de Sucesiones



0M8153055

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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



OM8153056

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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 "Partícipes" 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
DE FONDOS



0M8153057

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	88 123,84	29 990,16
Administraciones Públicas deudoras	7 296,75	19 332,14
Operaciones pendientes de liquidar	222,06	-
Otros	3,56	1,03
	95 646,21	49 323,33

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 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	7 281,75	19 332,14
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	15,00	-
	7 296,75	19 332,14

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016, recoge el importe de los deudores por dividendos.



CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª



0M8153058

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	3 849,21	3 408,18
Otros	22 113,21	13 902,79
	<u>25 962,42</u>	<u>17 310,97</u>

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

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	428,69	858,74
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	3 420,52	2 549,44
	<u>3 849,21</u>	<u>3 408,18</u>

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



CLASE 8.^a



OM8153059

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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	1 340 767,90	1 395 439,20
Valores representativos de deuda	1 195 117,90	1 195 441,51
Instrumentos de patrimonio	145 650,00	-
Depósitos en entidades de crédito	-	199 997,69
Cartera exterior	16 433 187,25	6 417 048,02
Valores representativos de deuda	9 606 070,62	4 256 275,77
Instrumentos de patrimonio	95 783,81	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 719 326,76	2 160 772,25
Derivados	12 006,06	-
Intereses de la cartera de inversión	21 011,41	9 185,41
	17 794 966,56	7 821 672,63

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..

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	583 434,06	382 265,91
Otras cuentas corrientes	67 527,14	1 854 682,59
	650 961,20	2 236 948,50



CLASE 8.^a



OM8153060

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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" de la Sociedad a 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.

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	18 515 553,28	10 088 358,99
Número de participaciones emitidas	1 588 265,21	872 736,13
Valor liquidativo por participación	11,66	11,56
Número de partícipes	113	122

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existe 1 partícipe con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, representando el 41,83% y 61,09% de la cifra de patrimonio del Fondo respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



0M8153061

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



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 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.

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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M8153063

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS MADRID 727 2021-05-19	EUR	174 205,11	760,13	175 980,62	1 775,51	ES0000101719
BONOS TESORO PUBLICO 55 2019-11-30	EUR	665 467,56	(3 116,53)	686 420,73	20 953,17	ES000000126W8
TOTALES Deuda pública		839 672,67	(2 356,40)	862 401,35	22 728,68	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	317 647,98	(1 608,77)	332 716,55	15 068,57	ES0378641171
TOTALES Emissiones avaladas		317 647,98	(1 608,77)	332 716,55	15 068,57	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	101 513,63	-	145 650,00	44 136,37	ES0113307021
TOTALES Acciones admitidas cotización		101 513,63	-	145 650,00	44 136,37	
TOTAL Cartera Interior		1 258 834,28	(3 965,17)	1 340 767,90	81 933,62	



OM8153064

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

CLASE 8.ª



0M8153065

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	100 275,06	568,83	101 517,17	1 242,11	XS1413580579
BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13	EUR	596 839,02	3 596,22	599 231,92	2 392,90	XS1394777665
BONOS INTESA SANPAOLO -316 2017-03-15	EUR	1 000 917,67	167,46	1 005 378,76	4 461,09	XS1246144650
BONOS GOLDMAN SACHS -314 2017-02-28	EUR	893 832,57	1 731,91	904 021,89	10 189,32	XS1240146891
BONOS SANTANDER ISSU 2.5 2025-03-18	EUR	556 467,29	15 437,15	587 380,47	30 913,18	XS1201001572
BONOS SANTANDER INTL -313 2017-03-06	EUR	1 086 445,94	3 396,08	1 104 762,93	18 316,99	XS1195284705
BONOS GE CAPITAL EURO -313 2017-01-23	EUR	599 606,86	59,13	602 382,85	2 775,99	XS1169331367
BONOS TELEFONICA NL 5 2017-03-31	EUR	403 248,11	15 000,78	415 935,71	12 687,60	XS1050460739
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	478 360,73	12 010,80	536 207,28	57 846,55	XS0933604943
BONOS BANK OF AMERICA -317 2017-03-28	EUR	898 074,97	698,28	900 690,95	2 615,98	XS0249443879
BONOS TELEFONICA SAU 5.462 2021-02-16	USD	175 058,06	(2 528,83)	213 526,65	38 468,59	US87938WAP86
BONOS GOLDMAN SACHS 5.25 2021-07-27	USD	510 827,74	5 343,90	526 114,28	15 286,54	US38141GGQ10
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.375 2017-07-15	USD	179 960,50	949,95	190 395,09	10 434,59	US03523TBN72
BONOS MEDIABANCA SPA -354 2017-01-30	EUR	495 900,06	1 589,00	496 311,00	410,94	IT0004874654
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 975 814,58	58 020,66	8 183 856,95	208 042,37	
Emissiones avaladas						
BONOS ICO 4.375 2019-05-20	EUR	788 999,83	(23 214,00)	816 572,42	27 572,59	XS0428962921
BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	521 743,34	(9 830,08)	605 641,25	83 897,91	XS0294794705
TOTALES Emissiones avaladas		1 310 743,17	(33 044,08)	1 422 213,67	111 470,50	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SS ETF/USA	USD	97 808,93	-	95 783,81	(2 025,12)	US78463V1070
TOTALES Acciones admitidas cotización		97 808,93	-	95 783,81	(2 025,12)	

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

CLASE 8.ª



OM8153066

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET M	EUR	515 069,59	-	518 012,37	2 942,78	LU0935221761
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	885 774,40	-	934 870,52	49 096,12	LU0853555893
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	510 031,00	-	486 527,93	(23 503,07)	LU0776931064
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	289 074,98	-	291 683,01	2 608,03	LU0548153799
PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	850 062,00	-	857 335,95	7 273,95	LU0518379242
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	520 062,00	-	523 894,64	3 832,64	LU0490769915
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	290 031,00	-	275 500,00	(14 531,00)	LU0473186707
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	800 536,88	-	876 322,17	75 785,29	LU0406496546
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	660 506,03	-	666 062,64	5 556,61	LU0329592371
PARTICIPACIONES LOMB ODIE	EUR	80 150,29	-	93 049,40	12 899,11	LU0209988657
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	135 031,00	-	145 233,67	10 202,67	LU0113258742
ETF SHARES ETFS/IR	EUR	388 806,78	-	387 900,00	(906,78)	IE00B3B8Q275
PARTICIPACIONES AXA INVEST	EUR	500 031,00	-	532 364,46	32 333,46	FR0012927192
ETF BARCLAYS DE	EUR	138 345,51	-	130 570,00	(7 775,51)	DE00006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 563 512,46	-	6 719 326,76	155 814,30	
TOTAL Cartera Exterior		15 947 879,14	24 976,58	16 421 181,19	473 302,05	

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	553 430,10	557 090,00	17/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	117 702,16	118 048,30	22/03/2017
TOTALES Futuros comprados		671 132,26	675 138,30	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0935221761	EUR	515 069,59	518 012,37	30/12/1899
OTROS IIC LU0853555893	EUR	885 774,40	934 870,52	30/12/1899
OTROS IIC LU0548153799	EUR	289 074,98	291 683,01	30/12/1899
OTROS IIC LU0490769915	EUR	520 062,00	523 894,64	30/12/1899
OTROS IIC LU0473186707	EUR	290 031,00	275 500,00	30/12/1899
OTROS IIC LU0329592371	EUR	660 506,03	666 062,64	30/12/1899
OTROS IIC LU0209988657	EUR	80 150,29	93 049,40	30/12/1899
OTROS IIC LU0113258742	EUR	135 031,00	145 233,67	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		3 375 699,29	3 448 306,25	
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	USD	1 514 483,63	1 506 553,95	13/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	486 093,69	492 450,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		2 000 577,32	1 999 003,95	
TOTALES		6 047 408,87	6 122 448,50	



CLASE 8.ª



OM8153067

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 3.25 2016-04-30	EUR	604 751,30	9 081,75	610 349,53	5 598,23	ES00000122X5
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	151 067,86	3 352,73	151 338,47	270,61	ES000000120G4
TOTALES Deuda pública		755 819,16	12 434,48	761 688,00	5 868,84	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CAIXABANK 3.25 2016-01-22	EUR	99 886,19	3 168,35	100 043,76	157,57	ES0340609140
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 886,19	3 168,35	100 043,76	157,57	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	317 647,98	1 885,13	333 709,75	16 061,77	ES0378641171
TOTALES Emissiones avaladas		317 647,98	1 885,13	333 709,75	16 061,77	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO POPULAR 1.55 2016-05-13	EUR	200 000,00	696,57	199 997,69	(2,31)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		200 000,00	696,57	199 997,69	(2,31)	
TOTAL Cartera Interior		1 373 353,33	18 184,53	1 395 439,20	22 085,87	



CLASE 8.^a



0M8153068

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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
Renta fija privada cotizada						
BONOS INTESA SANPAOLO -128 2016-03-15	EUR	699 576,17	329,32	703 695,52	4 119,35	XS1246144650
BONOS GOLDMAN SACHS -109 2016-02-29	EUR	397 510,13	302,12	398 233,45	723,32	XS1240146891
BONOS SANTANDER INTL -118 2016-03-04	EUR	496 151,14	468,81	495 586,94	(564,20)	XS1195284705
BONOS UNICREDIT SPA -091 2016-02-19	EUR	500 731,68	484,38	502 605,87	1 874,19	XS1169707087
BONOS GE CAPITAL EURO -054 2016-01-21	EUR	300 685,00	79,01	299 313,23	(1 371,77)	XS1169331367
BONOS TELEFONICA SAU 5.462 2021-02-16	USD	175 058,06	912,46	209 323,55	34 265,49	US87938WAP86
BONOS TELEFONICA SAU 3.992 2016-02-16	USD	79 867,24	(688,86)	94 337,19	14 469,95	US87938WAN39
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 649 579,42	1 887,24	2 703 095,75	53 516,33	
Emissiones avaladas						
BONOS CO 6 2021-03-08	EUR	194 538,56	1 407,73	194 710,14	171,58	XS0599993622
BONOS CO 5 2017-04-10	USD	234 437,52	(3 090,82)	300 024,02	65 586,50	XS0294794705
BONOS CO 5 2016-11-14	USD	190 567,37	(5 157,62)	243 103,37	52 536,00	XS0274980431
BONOS CO 4.375 2019-05-20	EUR	788 999,83	(4 045,65)	815 342,49	26 342,66	XS0428962921
TOTALES Emissiones avaladas		1 408 543,28	(10 886,36)	1 553 180,02	144 636,74	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LODH	EUR	80 150,29	-	93 504,21	13 353,92	LU0209988657
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	210 475,03	-	213 136,31	2 661,28	LU0329592371
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	380 474,88	-	425 319,23	44 844,35	LU0406496546
PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR	120 031,00	-	120 773,83	742,83	LU0529497777
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	287 216,25	-	301 782,18	14 565,93	LU0548153799
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	285 712,40	-	292 567,24	6 854,84	LU0855555893
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	90 225,61	-	88 133,73	(2 091,88)	LU0885728401
ETF BLACKROCK IE	EUR	220 154,97	-	218 080,00	(2 074,97)	IE00B4L60045
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	135 031,00	-	136 700,89	1 669,89	LU0113258742
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR	120 031,00	-	121 375,63	1 344,63	IE00BLP5S791
ETF BARCLAYS DE	EUR	84 223,92	-	73 052,00	(11 171,92)	DE0006289309
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	79 428,67	-	76 347,00	(3 081,67)	IE00B4Z25J44
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 093 155,02	-	2 160 772,25	67 617,23	
TOTAL Cartera Exterior		6 151 277,72	(8 999,12)	6 417 048,02	265 770,30	



CLASE 8.ª



OM8153069

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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
Otros compromisos de compra				
OTROSIIIC LU0885728401	EUR	90 225,61	88 133,73	30/12/1899
OTROSIIIC LU085355893	EUR	285 712,40	292 567,24	30/12/1899
OTROSIIIC LU0548153799	EUR	287 216,25	301 782,18	30/12/1899
OTROSIIIC LU052949777	EUR	120 031,00	120 773,83	30/12/1899
OTROSIIIC LU0329592371	EUR	210 475,03	213 136,31	30/12/1899
OTROSIIIC LU0113258742	EUR	135 031,00	136 700,89	30/12/1899
OTROSIIIC IE00BLP5S791	EUR	120 031,00	121 375,63	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		1 248 722,29	1 274 469,81	
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	USD	378 754,11	375 621,09	14/03/2016
FUTURO FUT EUROSXX 10	EUR	194 780,00	196 920,00	18/03/2016
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	118 838,65	115 850,43	21/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		692 372,76	688 391,52	
TOTALES		1 941 095,05	1 962 861,33	



CLASE 8.^a



OM8153070



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M8153071

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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

ALICIA GARCÍA



0M8153072

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

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



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M8153073

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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
IMPUESTO DE SUCESIONES



OM8153074

CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, 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 FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA I FONDOS GLOBAL SELECCIÓN, F.I.), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

Matthias Bulach

Víctor Manuel Afende Fernández

Carmen Gimeno Olmos

Sergi Castellà Quintana

Olga Roca Casasús

Juan Carlos Genestal Martínez

Juan Miguel Gandarias Zúñiga