



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

A los partícipes de Caixabank Gestión Total, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Gestión Total, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Fusión por absorción</b></p> <p>De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 3 de junio de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. por Caixabank Gestión Total, F.I.</p> <p>Posteriormente, con fecha 23 de septiembre de 2022, se ha inscrito la fusión en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se ha dado de baja al fondo absorbido. Como consecuencia de esta fusión, Caixabank Gestión Total, F.I. ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo.</p> <p>Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.</p>	<p>En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura del acuerdo de fusión tomado por CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.</li> <li>• Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.</li> <li>• Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.</li> <li>• Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.</li> </ul> <p>En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.



Paseo de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

29 de marzo de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/02984

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

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



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>200 712 637,89</b>	<b>119 752 553,43</b>
Deudores	909 822,04	379 785,96
Cartera de inversiones financieras	181 804 915,41	116 691 411,46
Cartera interior	22 037 534,03	17 192 400,00
Valores representativos de deuda	5 116 473,98	1 000 174,93
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	10 921 110,63	16 192 223,44
Depósitos en Entidades de Crédito	5 999 947,79	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	159 613 755,02	99 499 039,24
Valores representativos de deuda	21 508 798,77	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	137 999 089,44	99 422 388,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	105 866,81	76 650,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	153 626,36	(27,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 997 900,44	2 681 356,01
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>200 712 637,89</b>	<b>119 752 553,43</b>



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>200 392 863,02</b>	<b>119 517 526,86</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	200 392 863,02	119 517 526,86
Capital	-	-
Partícipes	217 924 436,34	104 735 021,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	609 514,15	196 251,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(18 141 087,47)	14 586 254,26
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>319 774,87</b>	<b>235 026,57</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	119 095,79	150 795,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	200 679,08	84 230,92
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>200 712 637,89</b>	<b>119 752 553,43</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>25 505 844,99</b>	<b>1 502 196,68</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 127 840,00	1 502 196,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	16 378 004,99	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>15 483 877,00</b>	<b>11 663 182,80</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	15 483 877,00	11 663 182,80
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>40 989 721,99</b>	<b>13 165 379,48</b>



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	11 126,33	10 073,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 000 572,13)</u>	<u>(940 828,00)</u>
Comisión de gestión	(882 924,71)	(863 968,08)
Comisión de depositario	(42 963,89)	(52 489,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(74 683,53)	(24 370,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(989 445,80)</b>	<b>(930 754,60)</b>
Ingresos financieros	899 067,49	282 351,72
Gastos financieros	(6 481,91)	(9 170,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(18 095 155,72)</u>	<u>6 929 663,52</u>
Por operaciones de la cartera interior	(62 658,82)	(278 905,53)
Por operaciones de la cartera exterior	(18 032 496,90)	7 208 569,05
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(49 333,75)	180 544,96
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>100 262,22</u>	<u>8 177 426,14</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(59 074,75)	523 275,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 892 786,53	5 132 247,42
Resultados por operaciones con derivados	(1 739 803,80)	2 490 120,09
Otros	6 354,24	31 782,99
<b>Resultado financiero</b>	<b>(17 151 641,67)</b>	<b>15 560 815,61</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(18 141 087,47)</b>	<b>14 630 061,01</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(43 806,75)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(18 141 087,47)</u></b>	<b><u>14 586 254,26</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.





## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2022

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(18 141 087,47)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(18 141 087,47)</b>

##### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>104 735 021,08</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>14 586 254,26</b>	-	-	<b>119 517 526,86</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>104 735 021,08</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>14 586 254,26</b>	-	-	<b>119 517 526,86</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(18 141 087,47)	-	-	(18 141 087,47)
Aplicación del resultado del ejercicio	14 586 254,26	-	-	(14 586 254,26)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	132 443 114,45	-	-	-	-	-	132 443 114,45
Reembolsos	(43 796 471,20)	-	-	-	-	-	(43 796 471,20)
Remanente procedente de la fusión	9 956 517,75	413 262,63	-	-	-	-	10 369 780,38
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>217 924 436,34</b>	<b>609 514,15</b>	-	<b>(18 141 087,47)</b>	-	-	<b>200 392 863,02</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

---

#### Al 31 de diciembre de 2021

##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14 586 254,26
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>14 586 254,26</b>

##### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>130 395 617,93</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>(1 885 070,88)</b>	-	-	<b>128 706 798,57</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>130 395 617,93</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>(1 885 070,88)</b>	-	-	<b>128 706 798,57</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 586 254,26	-	-	14 586 254,26
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 885 070,88)	-	-	1 885 070,88	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 401 825,47	-	-	-	-	-	1 401 825,47
Reembolsos	(25 177 351,44)	-	-	-	-	-	(25 177 351,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>104 735 021,08</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>14 586 254,26</b>	-	-	<b>119 517 526,86</b>



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Caixabank Gestión Total, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 189, Madrid.

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

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

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 8 de abril de 2016, clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase Plus: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 23 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

Con fecha 15 de julio de 2022, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Estándar: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase Platinum</u>	<u>Clase Plus</u>	<u>Clase Cartera</u>	<u>Clase Estándar (**)</u>
Comisión de Gestión	0,500%	1,225%	0,225%	1,700%
Comisión de Depositaria	0,020%	0,020% (*)	0,020%	0,020%

(\*) Durante el ejercicio 2021 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 14 de julio de 2022 la comisión de depositaria en la clase Plus era el 0,1% sobre el patrimonio. A partir del 15 de julio de 2022 inclusive, la comisión de depósito en la clase Plus ha sido el 0,02% del patrimonio.

(\*\*) Las comisiones indicadas aplican a partir de la fecha de creación de la clase a fecha 15 de julio de 2022, inclusive.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

La inversión mínima inicial es de 50.000 euros para la clase Plus, de 1.000.000 de euros para la clase Platinum y de 600 euros para la clase Estándar. Para la clase Cartera no hay inversión mínima inicial.

Asimismo, la inversión mínima a mantener es de 6 euros en la clase Estándar y de 1.000.000 de euros en la clase Platinum (este importe mínimo a mantener no se aplica a los partícipes provenientes de una fusión de IIC ejecutada con anterioridad a 2018 y en la que Caixabank Gestión Total, F.I. tuviera la condición de fondo beneficiario). Durante el ejercicio 2021 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 14 de julio de 2022 la inversión mínima a mantener de la clase Plus era de 6 euros. A partir del 15 de julio de 2022 inclusive, la inversión mínima a mantener para dicha clase se eleva a 50.000 euros (este importe mínimo no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes de la inscripción en CNMV del folleto que lo recoja).

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, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 11.126,33 euros y 10.073,40 euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Con fecha 3 de junio de 2022, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. por Caixabank Gestión Total, F.I.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Según los estados financieros del día 14 de septiembre de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente, resultando las siguientes ecuaciones de canje:

- 0,735941267 participaciones de Caixabank Gestión Total, F.I. Clase Estandar por cada participación de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. Clase Universal.
- 0,962778264 participaciones de Caixabank Gestión Total, F.I. Clase Plus por cada participación de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. Clase Universal.
- 0,608193372 participaciones de Caixabank Gestión Total, F.I. Clase Platinum por cada participación de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. Clase Universal.
- 10,167786986 participaciones de Caixabank Gestión Total, F.I. Clase Cartera por cada participación de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. Clase Cartera.

Con fecha 23 de septiembre de 2022, se inscribió la fusión en CNMV y se dio de baja al fondo absorbido. Como consecuencia de esta fusión, Caixabank Gestión Total, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo 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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - **Riesgo en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
    - **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.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia,





**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Caixabank Gestión Total, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, el epígrafe de "Partícipes" del fondo absorbido que, a su vez incluye los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje, así como también recoge el epígrafe de "Reservas" del fondo absorbido.

A continuación, se muestra el patrimonio a fecha de canje del fondo absorbido, siendo este el remanente de fusión integrado en el fondo absorbente:



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

	Caixabank Mixto Renta Variable 75, F.I.	TOTAL
Patrimonio del fondo absorbido en la fecha de ecuación de canje	10 369 780,38	10 369 780,38

Adicionalmente, el fondo absorbido ha aportado unas "Pérdidas fiscales a compensar" que se han incluido en "Otras cuentas de orden".

#### 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 2022 y 2021.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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.

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.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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.

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	584 116,39	25 522,74
Administraciones Públicas deudoras	188 461,20	330 445,26
Operaciones pendientes de liquidar	136 558,03	23 817,96
Otros	686,42	-
	<b>909 822,04</b>	<b>379 785,96</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge principalmente el importe de los dividendos pendientes de cobro y el saldo deudor por las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos extranjeros al cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	5 335,22	60 475,51
Otros	113 760,57	90 320,14
	<b>119 095,79</b>	<b>150 795,65</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	5 335,22	16 668,76
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	43 806,75
	<b>5 335,22</b>	<b>60 475,51</b>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios





## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>22 037 534,03</b>	<b>17 192 400,00</b>
Valores representativos de deuda	5 116 473,98	1 000 174,93
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	10 921 110,63	16 192 223,44
Depósitos en Entidades de Crédito	5 999 947,79	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>159 613 755,02</b>	<b>99 499 039,24</b>
Valores representativos de deuda	21 508 798,77	-
Instituciones de Inversión Colectiva	137 999 089,44	99 422 388,74
Derivados	105 866,81	76 650,50
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>153 626,36</b>	<b>(27,78)</b>
	<b>181 804 915,41</b>	<b>116 691 411,46</b>

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>7 477 687,78</b>	<b>2 513 497,05</b>
Cuentas en euros	4 022 444,25	1 198 597,71
Cuentas en divisa	3 455 243,53	1 314 899,34
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>10 520 212,66</b>	<b>167 852,77</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	10 520 212,66	167 852,77
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	6,19
	<b>17 997 900,44</b>	<b>2 681 356,01</b>



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Platinum</b>	<b>Clase Plus</b>	<b>Clase Cartera</b>	<b>Clase Estándar</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74 716 841,17</u>	<u>29 160 145,81</u>	<u>90 279 745,70</u>	<u>6 236 130,34</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 570 811,62</u>	<u>4 068 239,91</u>	<u>9 259 960,97</u>	<u>665 981,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,37</u>	<u>7,17</u>	<u>9,75</u>	<u>9,36</u>
Número de partícipes	<u>802</u>	<u>924</u>	<u>43</u>	<u>818</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Platinum</b>	<b>Clase Plus</b>	<b>Clase Cartera</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>84 290 940,75</u>	<u>34 623 498,75</u>	<u>603 087,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 531 685,70</u>	<u>4 223 744,49</u>	<u>54 656,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,90</u>	<u>8,20</u>	<u>11,03</u>
Número de partícipes	<u>809</u>	<u>994</u>	<u>5</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>15 483 877,00</u>	<u>11 663 182,80</u>
	<b><u>15 483 877,00</u></b>	<b><u>11 663 182,80</u></b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

**12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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 2022 y 2021, ascienden a 11 y 10 miles de euros, respectivamente.

**13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	164 675,27	1 648,59	150 838,66	(13 836,61)	ES0000012H41
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	343 455,26	2 547,49	326 146,98	(17 308,28)	ES0000012F76
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	533 643,59	5 704,86	501 663,13	(31 980,46)	ES0000012B39
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	635 568,22	2 017,29	600 827,35	(34 740,87)	ES0000012A89
DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	196 973,04	2 031,27	187 402,43	(9 570,61)	ES00000128P8
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	702 711,20	6 143,74	681 063,57	(21 647,63)	ES00000126Z1
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	471 689,50	5 267,96	461 846,37	(9 843,13)	ES00000124W3
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	209 063,52	(2 051,61)	206 366,29	(2 697,23)	ES00000123X3
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 257 779,60</b>	<b>23 309,59</b>	<b>3 116 154,78</b>	<b>(141 624,82)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	2 000 403,00	167,58	2 000 319,20	(83,80)	ES00000121G2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 000 403,00</b>	<b>167,58</b>	<b>2 000 319,20</b>	<b>(83,80)</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>41,39</b>	<b>-</b>	<b>1,63</b>	<b>(39,76)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
FONDO CAIXABANK AM	EUR	2 559 925,78	-	2 562 212,95	2 287,17	ES0138045044
FONDO CAIXABANK AM	EUR	7 989 437,72	-	8 358 897,68	369 459,96	ES0110057025
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 549 363,50</b>	<b>-</b>	<b>10 921 110,63</b>	<b>371 747,13</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4 000 000,00	27 034,14	3 999 974,08	(25,92)	-
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	2 000 000,00	7 735,88	1 999 973,71	(26,29)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>34 770,02</b>	<b>5 999 947,79</b>	<b>(52,21)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>21 807 587,49</b>	<b>58 247,19</b>	<b>22 037 534,03</b>	<b>229 946,54</b>	



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	243 563,26	1 461,87	234 515,60	(9 047,66)	DE0001102390
DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	301 496,51	134,82	288 815,32	(12 681,19)	AT0000A1FAP5
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	709 413,05	(1 497,59)	688 698,81	(20 714,24)	FR0011962398
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1 518 128,66	4 830,55	1 507 406,37	(10 722,29)	FR0011486067
DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1 142 783,43	2 345,33	1 100 171,41	(42 612,02)	FR0011317783
DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	235 349,52	1 102,10	223 424,34	(11 925,18)	FI4000278551
DEUDA DEUTSCHLAND 0,678 2023-03-10	EUR	1 564 866,49	3 159,32	1 562 901,38	(1 965,11)	DE0001104834
DEUDA DEUTSCHLAND 1,892 2032-02-15	EUR	966 473,48	2 662,50	912 199,77	(54 273,71)	DE0001102580
DEUDA EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	51 877,23	103,81	51 620,14	(257,09)	IE00B4S3JD47
DEUDA DEUTSCHLAND 1,161 2026-08-15	EUR	1 003 213,76	3 788,87	956 302,21	(46 911,55)	DE0001102408
DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	141 995,05	1 211,68	135 411,50	(6 583,55)	IE00BDHDPR44
DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	249 683,97	641,15	244 195,31	(5 488,66)	DE0001102366
DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	252 118,91	1 515,64	247 461,12	(4 657,79)	DE0001102358
DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	1 066 115,82	10 170,13	1 047 651,87	(18 463,95)	DE0001102333
DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	436 197,34	2 471,09	410 974,61	(25 222,73)	BE0000341504
DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	397 218,33	1 614,67	382 070,62	(15 147,71)	BE0000334434
DEUDA BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	203 377,97	492,03	201 984,09	(1 393,88)	BE0000328378
DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	334 971,47	2 958,10	313 824,12	(21 147,35)	AT0000A1ZGE4
DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	702 001,43	3 060,17	659 748,73	(42 252,70)	DE0001102457
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	483 983,47	4 838,60	463 100,10	(20 883,37)	IT0005274805
DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	106 700,85	3 189,95	104 258,69	(2 442,16)	PTOTEROE0014
DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	420 290,90	(990,19)	403 164,22	(17 126,68)	PTOTEKOE0011
DEUDA HOLLAND 2,085 2031-07-15	EUR	1 002 796,38	3 322,24	941 148,77	(61 647,61)	NL00150006U0
DEUDA HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	96 943,27	417,47	91 732,29	(5 210,98)	NL0012171458
DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	144 361,88	736,03	138 691,98	(5 669,90)	NL0011819040
DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	357 673,31	1 039,97	348 449,13	(9 224,18)	NL0010733424
DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	300 755,42	9 176,64	286 072,04	(14 683,38)	NL0000102317
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1 039 472,80	1 200,87	998 815,25	(40 657,55)	FR0012938116
DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	1 025 651,63	2 566,03	982 226,55	(43 425,08)	IT0005340929
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	202 017,03	473,71	190 970,58	(11 046,45)	PTOTEVOE0018
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	895 409,69	1 755,79	884 960,21	(10 449,48)	IT0005215246
DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	644 226,03	841,49	622 894,19	(21 331,84)	IT0005127086



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	249 315,92	155,75	239 237,07	(10 078,85)	IT0005090318
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	676 943,12	1 376,49	662 240,70	(14 702,42)	IT0005001547
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	267 278,69	1 418,78	258 801,58	(8 477,11)	IT0004644735
DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	146 801,40	1 100,58	142 376,13	(4 425,27)	IE00BV8C9418
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1 165 614,90	14 559,35	1 107 630,72	(57 984,18)	IE00BFZRQ242
DEUDA ITALY 2,010 2030-10-15	EUR	690 443,25	4 781,78	663 727,60	(26 715,65)	IT0005491250
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>21 437 525,62</b>	<b>94 187,57</b>	<b>20 699 875,12</b>	<b>(737 650,50)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	808 526,79	1 191,60	808 923,65	396,86	XS2476266205
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>808 526,79</b>	<b>1 191,60</b>	<b>808 923,65</b>	<b>396,86</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
FONDO MORGAN STANLEY	EUR	10 240 140,00	-	9 888 794,90	(351 345,10)	LU0360483100
FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	1 250 040,45	-	1 254 448,55	4 408,10	FR0011510031
FONDO VANG SERIES PLC	USD	25 203 665,70	-	22 795 389,32	(2 408 276,38)	IE0002639775
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	485 951,23	-	479 686,68	(6 264,55)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2 806 123,56	-	2 689 638,37	(116 485,19)	IE00B53HP851
FONDO LEGG MASON FUND	USD	5 956 701,70	-	5 560 327,25	(396 374,45)	IE00BD4GV785
ETF XTRACKERS IE PL	USD	13 362 993,02	-	12 461 458,27	(901 534,75)	IE00BTJRM3P35
FONDO ROBECO LUX	USD	11 658 297,26	-	11 620 091,31	(38 205,95)	LU0226954369
ETF BARCLAYS DE	EUR	4 667 124,94	-	5 139 004,60	471 879,66	DE0006289309
FONDO MORGAN STA SICA	USD	1 981 525,76	-	1 973 203,94	(8 321,82)	LU0360482987
FONDO DNCA INVEST	EUR	3 684 392,24	-	3 877 331,65	192 939,41	LU1908356857
FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5 244 852,97	-	5 124 823,74	(120 029,23)	LU0389811539
FONDO DWS SICAV	USD	5 805 816,44	-	5 584 505,88	(221 310,56)	LU0507266491
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	3 378 784,03	-	3 408 148,20	29 364,17	LU0966752916
ETC GS STRUCTURED	USD	4 773 675,06	-	4 498 813,04	(274 862,02)	LU1239617225
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1 268 105,71	-	1 234 825,90	(33 279,81)	LU1382784764
FONDO FIL FUND	USD	4 813 870,96	-	4 339 643,79	(474 227,17)	LU1457522305
FONDO ELEVA	EUR	2 899 647,81	-	2 975 468,79	75 820,98	LU1739248950
ETF DB X-TRACKERS	JPY	3 860 478,24	-	3 785 115,21	(75 363,03)	LU0274209740
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>113 342 187,08</b>	<b>-</b>	<b>108 690 719,39</b>	<b>(4 651 467,69)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
ETF SSGA FUNDS	USD	24 523 368,80	-	22 221 632,02	(2 301 736,78)	US78462F1030



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	2 158 466,48	-	2 187 234,31	28 767,83	JP3040170007
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	5 021 867,19	-	4 899 503,72	(122 363,47)	JP3027630007
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>31 703 702,47</b>	<b>-</b>	<b>29 308 370,05</b>	<b>(2 395 332,42)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>167 291 941,96</b>	<b>95 379,17</b>	<b>159 507 888,21</b>	<b>(7 784 053,75)</b>	
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>						
BONOS PRIMA INM 22,057 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	





## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUROSTOXX 50 10	EUR	114 600,00	113 550,00	17/03/2023
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	3 122 900,00	2 924 460,00	8/03/2023
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	4 072 520,00	3 935 500,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3 1000 F	EUR	1 230 570,00	1 145 700,00	8/03/2023
FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 F	EUR	587 250,00	544 600,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>9 127 840,00</b>	<b>8 663 810,00</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
FONDO DNCA INVEST	EUR	3 684 392,24	3 877 331,65	
FONDO ELEVA	EUR	2 899 647,81	2 975 468,79	
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1 268 105,71	1 234 825,90	
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	3 378 784,03	3 408 148,20	
FONDO DWS SICAV	USD	5 805 816,44	5 584 505,88	
ETF DB X-TRACKERS	JPY	3 860 478,24	3 785 115,21	
FONDO VANG SERIES PLC	USD	25 203 665,70	22 795 389,32	
FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	1 250 040,45	1 254 448,55	
FONDO CAIXABANK AM	EUR	7 989 437,72	8 358 897,68	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>55 340 368,34</b>	<b>53 274 131,18</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 F	USD	5 707 406,03	5 555 855,63	31/03/2023
FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	JPY	2 031 895,94	2 011 520,74	9/03/2023
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	3 121 222,02	3 091 545,55	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 632 552,92	1 630 716,99	13/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 031 088,08	3 013 872,67	13/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	853 840,00	843 360,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>16 378 004,99</b>	<b>16 146 871,58</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>80 846 213,33</b>	<b>78 084 812,76</b>	



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	1 000 183,00	(27,78)	1 000 174,93	(8,07)	ES0L02209093
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 000 183,00</b>	<b>(27,78)</b>	<b>1 000 174,93</b>	<b>(8,07)</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>41,39</b>	<b>-</b>	<b>1,63</b>	<b>(39,76)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	6 800 093,00	-	6 784 945,70	(15 147,30)	ES0105002044
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	6 797 186,57	-	6 788 774,78	(8 411,79)	ES0138045044
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2 300 031,00	-	2 618 502,96	318 471,96	ES0110057025
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>15 897 310,57</b>	<b>-</b>	<b>16 192 223,44</b>	<b>294 912,87</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>16 897 534,96</b>	<b>(27,78)</b>	<b>17 192 400,00</b>	<b>294 865,04</b>	



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	364 954,03	-	394 261,07	29 307,04	LU1629880342
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	2 030 426,69	-	2 471 700,08	441 273,39	LU0217138485
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	3 856 353,28	-	4 234 992,51	378 639,23	LU0233138477
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	279 458,76	-	332 656,76	53 198,00	LU1642889601
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	8 300 040,00	-	9 094 383,14	794 343,14	LU2315801154
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	636 808,88	-	666 469,61	29 660,73	LU2178160680
PARTICIPACIONES FYC PORTFOLIOS	EUR	6 370 824,02	-	7 869 096,66	1 498 272,64	LU2032054061
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	1 620 601,79	-	1 679 946,52	59 344,73	LU1908356857
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	6 729 445,47	-	7 399 186,26	669 740,79	LU1883315647
PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC	EUR	16 579 897,90	-	18 851 282,22	2 271 384,32	IE0032126645
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	12 651 818,73	-	14 251 843,27	1 600 024,54	LU1653088838
PARTICIPACIONES ELEVA	EUR	1 846 722,84	-	1 933 035,29	86 312,45	LU1739248950
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	1 076 696,95	-	1 074 399,28	(2 297,67)	LU1382784764
PARTICIPACIONES NN L FLEX LUX	EUR	1 397 388,66	-	1 357 509,45	(39 879,21)	LU1365052627
PARTICIPACIONES JPMORGAN INVEST	EUR	7 949 564,23	-	8 450 331,10	500 766,87	LU1111988298
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	2 177 686,56	-	2 226 052,67	48 366,11	LU0966752916
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1 407 774,06	-	1 390 191,68	(17 582,38)	LU0503372780
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	745 824,84	-	919 017,91	173 193,07	LU0348927095
PARTICIPACIONES CANDRIAM QUANT/	EUR	3 753 928,23	-	4 423 231,17	669 302,94	LU0314874719
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	2 866 962,47	-	3 473 299,18	606 336,71	LU0312383663
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	5 811 533,75	-	5 540 520,72	(271 013,03)	LU0248177411
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	1 400 040,00	-	1 388 982,19	(11 057,81)	LU1849560120
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>89 854 752,14</b>	<b>-</b>	<b>99 422 388,74</b>	<b>9 567 636,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>89 854 752,14</b>	<b>-</b>	<b>99 422 388,74</b>	<b>9 567 636,60</b>	



Caixabank Gestión Total, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

---

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



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	1 502 196,68	1 503 229,92	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 502 196,68</b>	<b>1 503 229,92</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC LU2178160680	EUR	636 808,88	666 469,61	
OTROS IIC LU2032054061	EUR	6 370 824,02	7 869 096,66	
OTROS IIC LU1908356857	EUR	1 620 601,79	1 679 946,52	
OTROS IIC LU1629880342	EUR	364 954,03	394 261,07	
OTROS IIC LU1111988298	EUR	7 949 564,23	8 450 331,10	
OTROS IIC LU0966752916	EUR	2 177 686,56	2 226 052,67	
OTROS IIC LU0503372780	EUR	1 407 774,06	1 390 191,68	
OTROS IIC ES0138045044	EUR	6 797 186,57	6 788 774,78	
OTROS IIC ES0110057025	EUR	2 300 031,00	2 618 502,96	
OTROS IIC ES0105002044	EUR	6 800 093,00	6 784 945,70	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>36 425 524,14</b>	<b>38 868 572,75</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>37 927 720,82</b>	<b>40 371 802,67</b>	



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

Cerramos un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en el segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada.

El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%.

El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japoneses un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la “pólvora” restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.





**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.