



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



## Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participats de CaixaBank Gestió Total, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Gestió Total, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

### Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

**Aspectes més rellevants de l'auditoria**

**Manera com s'han tractat a l'auditoria**

**Cartera d'inversions financeres**

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.

Identifiquem aquesta àrea com l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

*Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

*Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

#### **Altra informació: Informe de gestió**

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

#### **Responsabilitat dels administradors de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals**

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

#### **Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals**

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raül Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



## **CaixaBank Gestión Total, F.I.**

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2023 i  
Informe de gestió de l'exercici 2023



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022**

(Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>121 494 770,94</b>	<b>200 712 637,89</b>
Deutors	1 677 656,37	909 822,04
Cartera d'inversions financeres	106 464 210,72	181 804 915,41
Cartera interior	9 877 368,91	22 037 534,03
Valors representatius de deute	3 189 785,23	5 116 473,98
Instruments de patrimoni	1,63	1,63
Institucions d'Inversió Col·lectiva	3 687 582,05	10 921 110,63
Dipòsits en Entitats de Crèdit	3 000 000,00	5 999 947,79
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	96 468 231,45	159 613 755,02
Valors representatius de deute	14 354 569,87	21 508 798,77
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	82 113 661,58	137 999 089,44
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	105 866,81
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	118 610,36	153 626,36
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	13 352 903,85	17 997 900,44
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>121 494 770,94</b>	<b>200 712 637,89</b>



## CaixaBank Gestió Total, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>121 320 171,52</b>	<b>200 392 863,02</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	121 320 171,52	200 392 863,02
Capital	-	-
Particips	108 498 915,82	217 924 436,34
Prima d'emissió	-	-
Reserves	609 514,15	609 514,15
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	12 211 741,55	(18 141 087,47)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>174 599,42</b>	<b>319 774,87</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	144 950,39	119 095,79
Passius financers	-	-
Derivats	29 649,03	200 679,08
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>121 494 770,94</b>	<b>200 712 637,89</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>47 587 400,45</b>	<b>25 505 844,99</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	41 889 225,08	9 127 840,00
Compromisos per operacions curtes de derivats	5 698 175,37	16 378 004,99
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>33 585 333,00</b>	<b>15 483 877,00</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	33 585 333,00	15 483 877,00
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>81 172 733,45</b>	<b>40 989 721,99</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2023.





## CaixaBank Gestió Total, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	19 174,12	11 126,33
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(939 633,15)</u>	<u>(1 000 572,13)</u>
Comissió de gestió	(850 064,98)	(882 924,71)
Comissió de dipositari	(29 196,65)	(42 963,89)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(60 371,52)	(74 683,53)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(920 459,03)</b>	<b>(989 445,80)</b>
Ingressos financers	1 237 223,40	899 067,49
Despeses financeres	(1 658,91)	(6 481,91)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>13 194 444,99</u>	<u>(18 095 155,72)</u>
Per operacions de la cartera interior	(13 511,36)	(62 658,82)
Per operacions de la cartera exterior	13 207 956,35	(18 032 496,90)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(79 212,91)	(49 333,75)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(1 181 829,58)</u>	<u>100 262,22</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	66 770,25	(59 074,75)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(2 529 544,80)	1 892 786,53
Resultats per operacions amb derivats	1 247 252,09	(1 739 803,80)
Altres	33 692,88	6 354,24
<b>Resultat financer</b>	<b>13 168 966,99</b>	<b>(17 151 641,67)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>12 248 507,96</b>	<b>(18 141 087,47)</b>
Impost sobre beneficis	(36 766,41)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>12 211 741,55</u></b>	<b><u>(18 141 087,47)</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



## CaixaBank Gestió Total, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2023

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	12 211 741,55
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>12 211 741,55</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre 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>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>217 924 436,34</b>	<b>609 514,15</b>	-	<b>(18 141 087,47)</b>	-	<b>200 392 863,02</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	12 211 741,55	-	12 211 741,55
Aplicació del resultat de l'exercici	(18 141 087,47)	-	-	18 141 087,47	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	13 217 794,70	-	-	-	-	13 217 794,70
Reemborsaments	(104 502 227,75)	-	-	-	-	(104 502 227,75)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2023</b>	<b>108 498 915,82</b>	<b>609 514,15</b>	-	<b>12 211 741,55</b>	-	<b>121 320 171,52</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



## CaixaBank Gestió Total, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(18 141 087,47)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>(18 141 087,47)</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre 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>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</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 ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(18 141 087,47)	-	(18 141 087,47)
Aplicació del resultat de l'exercici	14 586 254,26	-	-	(14 586 254,26)	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	132 443 114,45	-	-	-	-	132 443 114,45
Reemborsaments	(43 796 471,20)	-	-	-	-	(43 796 471,20)
Romanent procedent de la fusió	9 956 517,75	413 262,63	-	-	-	10 369 780,38
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre 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>



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**1. Activitat i gestió del risc**

a) Activitat

CaixaBank Gestió Total, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 6 de juliol de 2000 sota la denominació social de Fondbarclays Global Finance, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, passant per diferents denominacions fins a adquirir l'actual amb data 20 de maig de 2016. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des de l'11 de setembre de 2000 amb el número 2.210, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 8 d'abril de 2016, classes de sèries de participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del fons:

- Classe Plus: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Platinum: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.

Amb data 23 de desembre de 2020, la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

En data 15 de juliol de 2022, la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Classe Estàndard: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuin a través del comercialitzador del Fons.

De conformitat amb el que disposa l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. L'esmentada Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el Patrimoni del Fons.

Igualment, el Reglament de Gestió del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2023 i 2022 les comissions de gestió i dipositària han estat les següents:

	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Estàndard (**)</b>
Comissió de Gestió	0,500%	1,225%	0,225%	1,700%
Comissió de Dipositària	0,020%	0,020% (*)	0,020%	0,020%

(\*) Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 14 de juliol de 2022 la comissió de dipositària a la classe Plus era del 0,1% sobre el patrimoni. A partir del 15 de juliol de 2022 inclusivament, la comissió de dipòsit a la classe Plus és del 0,02% del patrimoni.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

(\*\*) Les comissions indicades apliquen a partir de la data de creació de la classe amb data 15 de juliol de 2022, inclusivament.

Durant l'exercici 2023 i 2022 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

La inversió mínima inicial és de 50.000 euros per a la classe Plus, d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum i de 600 euros per a la classe Estàndard. Per a la classe Cartera no hi ha inversió mínima inicial.

Així mateix, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros en la classe Estàndard i d'1.000.000 d'euros en la classe Platinum (aquest import mínim a mantenir no s'aplica als partícips provinents d'una fusió d'IIC executada amb anterioritat a 2018 i en la qual CaixaBank Gestió Total, F.I. tingués la condició de fons beneficiari). Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 14 de juliol de 2022 la inversió mínima a mantenir de la classe Plus era de 6 euros. A partir del 15 de juliol de 2022 inclusivament, la inversió mínima a mantenir per a aquesta classe s'eleva a 50.000 euros (aquest import mínim no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans de la inscripció en CNMV del fullet que el reculli).

En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el Fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunts van ascendir a 19.174,12 euros i 11.126,33 a 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

### b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a la mateixa, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.





**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
  - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
    - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
    - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
  - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
  - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decai Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.
- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**2. Bases de presentació dels comptes anuals**

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2023 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2023, les corresponents a l'exercici anterior.

Amb data 23 de setembre de 2022 es va inscriure a CNMV la fusió per absorció de CaixaBank Mixt Renda Curricular 75, F.I. per part de CaixaBank Gestió Total, F.I. Els estats financers a 31 de desembre de 2022 del Fons inclouen el registre de l'esmentada fusió per absorció.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, en base a la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2023 i 2022.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

**3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius**

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es merita, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- **Valors representatius de deute:** valors que suposen un deute per al seu emissor i que meritaren una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració de opcions si s'escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents en cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si s'escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvàlues tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorri un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferm de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'Instruments de patrimoni, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.





**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partíips" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul del qual es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

#### **4. Deutors**

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dipòsits de garantia	1 401 957,16	584 116,39
Administracions Públiques deutores	216 150,21	188 461,20
Operacions pendents de liquidar	54 125,85	136 558,03
Altres	5 423,15	686,42
	<b><u>1 677 656,37</u></b>	<b><u>909 822,04</u></b>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports cedits en garantia per posicions en futurs financers vives al tancament de cada exercici.

El capítol d'"Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol d'Operacions pendents de liquidar recull principalment l'import dels dividendes pendents de cobrament i el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividendes estrangers al tancament de l'exercici corresponent.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

## 5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Administracions Públiques creditors	62 521,71	5 335,22
Altres	<u>82 428,68</u>	<u>113 760,57</u>
	<b><u>144 950,39</u></b>	<b><u>119 095,79</u></b>

El capítol d'"Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Altres Retencions	25 755,30	5 335,22
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>36 766,41</u>	<u>-</u>
	<b><u>62 521,71</u></b>	<b><u>5 335,22</u></b>

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2023 i 2022, principalment, l'import de les comissions de gestió i depositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**6. Cartera d'inversions financeres**

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, el 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuació:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cartera interior</b>	<b><u>9 877 368,91</u></b>	<b><u>22 037 534,03</u></b>
Valors representatius de deute	3 189 785,23	5 116 473,98
Instruments de patrimoni	1,63	1,63
Institucions d'Inversió Col·lectiva	3 687 582,05	10 921 110,63
Dipòsits en Entitats de Crèdit	3 000 000,00	5 999 947,79
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>96 468 231,45</u></b>	<b><u>159 613 755,02</u></b>
Valors representatius de deute	14 354 569,87	21 508 798,77
Institucions d'Inversió Col·lectiva	82 113 661,58	137 999 089,44
Derivats	-	105 866,81
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b><u>118 610,36</u></b>	<b><u>153 626,36</u></b>
	<b><u>106 464 210,72</u></b>	<b><u>181 804 915,41</u></b>

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A., excepte els Dipòsits en Entitats de Crèdit a la vista o amb venciment no superior a dotze mesos la contrapart dels quals es troba detallada en els Annexos I i III.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

## 7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2023 i 2022, es mostra a continuació:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>3 794 331,66</b>	<b>7 477 687,78</b>
Comptes en euros	1 819 184,55	4 022 444,25
Comptes en divisa	1 975 147,11	3 455 243,53
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>9 558 572,19</b>	<b>10 520 212,66</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	<u>9 558 572,19</u>	<u>10 520 212,66</u>
	<b><u>13 352 903,85</u></b>	<b><u>17 997 900,44</u></b>

Durant els exercicis 2023 i 2022 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol d'"Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull el saldo mantingut a CaixaBank, S.A.

## 8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**  
(Expressada en euros)

---

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Estàndard</b>
Patrimoni atribuït a participis	<u>52 394 461,16</u>	<u>25 320 023,02</u>	<u>37 638 311,77</u>	<u>5 967 375,57</u>
Nombre de participacions emeses	<u>4 214 127,52</u>	<u>3 254 247,03</u>	<u>3 521 058,11</u>	<u>589 857,21</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>12,43</u>	<u>7,78</u>	<u>10,69</u>	<u>10,12</u>
Nombre de participis	<u>781</u>	<u>814</u>	<u>56</u>	<u>745</u>

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la manera següent:

	<b>Classe Platinum</b>	<b>Classe Plus</b>	<b>Classe Cartera</b>	<b>Classe Estàndard</b>
Patrimoni atribuït a participis	<u>74 716 841,17</u>	<u>29 160 145,81</u>	<u>90 279 745,70</u>	<u>6 236 130,34</u>
Nombre de participacions emeses	<u>6 570 811,62</u>	<u>4 068 239,91</u>	<u>9 259 960,97</u>	<u>665 981,46</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>11,37</u>	<u>7,17</u>	<u>9,75</u>	<u>9,36</u>
Nombre de participis	<u>802</u>	<u>924</u>	<u>43</u>	<u>818</u>

El moviment del patrimoni atribuït a participis durant els exercicis 2023 i 2022 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Participis" del Fons.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**9. Comptes de compromís**

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

**10. Altres comptes d'ordre**

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pèrdues fiscals a compensar	<u>33 585 333,00</u>	<u>15 483 877,00</u>
	<b><u>33 585 333,00</u></b>	<b><u>15 483 877,00</u></b>

**11. Administracions Públiques i situació fiscal**

Durant l'exercici 2023, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditores – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No hi ha diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als quals el Fons es troba subjecte no es poden considerar definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.





**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No hi ha contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

### **12. Altra informació**

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i a l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota d'"Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022. Adicionalment, en l'Annex III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2022.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 10 milers d'euros i 11 milers d'euros, respectivament.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**13. Fets Posteriors**

El 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre d'altres, les modificacions següents:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els darrers 3 anys a comprendre com a mínim els darrers 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023**

(Expressat en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	46 619,76	363,82	48 602,68	1 982,92	ES0000012K61
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 0,100 2031-04-30	EUR	164 675,27	5 366,39	160 208,49	(4 466,78)	ES0000012H41
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	343 455,26	9 491,19	342 327,61	(1 127,65)	ES0000012F76
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	533 643,59	8 533,10	521 667,77	(11 975,82)	ES0000012B39
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	635 568,22	4 797,89	621 864,94	(13 703,28)	ES0000012A89
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	196 973,04	2 701,46	192 854,74	(4 118,30)	ES00000128P8
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	142 917,00	519,50	144 815,00	1 898,00	ES00000128H5
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	702 711,20	5 559,41	689 593,36	(13 117,84)	ES00000126Z1
DEUTE SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	471 689,50	(6 381,42)	467 850,64	(3 838,86)	ES00000124W3
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>3 238 252,84</b>	<b>30 951,34</b>	<b>3 189 785,23</b>	<b>(48 467,61)</b>	
<b>Valors no cotitzats - RV</b>						
SOCIETATS BV PREFERENCIAL INVE	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
<b>TOTALS Valors no cotitzats - RV</b>		<b>41,39</b>	<b>-</b>	<b>1,63</b>	<b>(39,76)</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
FONS MULTISAL	EUR	3 421 603,83	-	3 687 582,05	265 978,22	ES0110057025
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>3 421 603,83</b>	<b>-</b>	<b>3 687 582,05</b>	<b>265 978,22</b>	
<b>Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos</b>						
DIPÒSITS BANC SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	3 000 000,00	30 180,82	3 000 000,00	-	-
<b>TOTALS Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos</b>		<b>3 000 000,00</b>	<b>30 180,82</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 659 898,06</b>	<b>61 132,16</b>	<b>9 877 368,91</b>	<b>217 470,85</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023**

(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deute públic</b>						
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,206-08-15	EUR	238 860,42	3 684,36	233 001,89	(5 858,53)	DE0001102408
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	301 496,51	(193,47)	294 448,67	(7 047,84)	AT0000A1FAP5
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	526 134,38	8 129,03	541 597,25	15 462,87	FR0013407236
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	940 475,39	4 271,45	921 554,48	(18 920,91)	FR0012938116
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	709 413,05	(5 011,31)	697 459,23	(11 953,82)	FR0011962398
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1 142 783,43	(5 589,71)	1 131 565,28	(11 218,15)	FR0011317783
DEUTE FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	235 349,52	3 961,69	231 172,50	(4 177,02)	FI4000278551
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	233 122,98	4 773,20	233 193,79	70,81	IE00BFZRQ242
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	702 001,43	10 914,37	686 092,60	(15 908,83)	DE0001102457
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	146 801,40	1 984,07	144 608,55	(2 192,85)	IE00BV8C9418
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	243 563,26	3 375,96	238 626,51	(4 936,75)	DE0001102390
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	249 683,97	1 015,99	246 335,38	(3 348,59)	DE0001102366
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,500 2024-05-15	EUR	252 118,91	581,86	249 912,20	(2 206,71)	DE0001102358
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,750 2024-02-15	EUR	1 066 115,82	1 091,05	1 062 610,95	(3 504,87)	DE0001102333
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	436 197,34	5 346,51	425 198,51	(10 998,83)	BE0000341504
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	397 218,33	2 752,89	388 239,80	(8 978,53)	BE0000334434
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	334 971,47	5 655,36	325 499,61	(9 471,86)	AT0000A1ZGE4
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	126 061,76	2 739,23	125 594,77	(466,99)	DE0001102580
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	439 564,98	2 702,94	445 159,61	5 594,63	IT0005340929
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	106 700,85	2 352,09	109 512,55	2 811,70	PTOTEROE0014
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	420 290,90	(6 977,26)	412 464,66	(7 826,24)	PTOTEKOE0011
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	167 132,73	4 048,18	165 786,82	(1 345,91)	NL00150006U0
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	96 943,27	1 058,12	94 651,19	(2 292,08)	NL0012171458
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	144 361,88	2 190,05	141 844,26	(2 517,62)	NL0011819040
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	357 673,31	(2 521,00)	353 257,74	(4 415,57)	NL0010733424
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	141 995,05	2 573,76	140 699,60	(1 295,45)	IE00BDHDP44
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	206 349,66	1 208,35	213 474,19	7 124,53	IT0005518128
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	202 017,03	202,62	199 681,28	(2 335,75)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	193 593,39	3 206,85	193 359,63	(233,76)	IT0005274805
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	644 226,03	2 842,71	638 112,09	(6 113,94)	IT0005127086
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	165 730,00	1 546,81	174 557,17	8 827,17	IT0005094088
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	249 315,92	495,37	244 554,51	(4 761,41)	IT0005090318
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	592 883,07	7 520,14	611 028,62	18 145,55	IT0005024234
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	676 943,12	(10 686,96)	669 826,42	(7 116,70)	IT0005001547



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023**

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	267 278,69	(3 172,33)	265 639,53	(1 639,16)	IT0004644735
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	300 755,42	198,71	294 891,22	(5 864,20)	NL0000102317
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>13 656 124,67</b>	<b>58 271,68</b>	<b>13 545 213,06</b>	<b>(110 911,61)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BANC SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	808 526,79	(793,48)	809 356,81	830,02	XS2476266205
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>808 526,79</b>	<b>(793,48)</b>	<b>809 356,81</b>	<b>830,02</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
FONS MSTANLEY GLB BRANDS-ETF ISHARES STOXX EUROPE	USD	3 468 741,45	-	3 877 564,75	408 823,30	LU0360482987
FONS VANGUARD US 500 STOC	EUR	1 299 319,60	-	1 372 540,00	73 220,40	DE000A0Q4R36
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	15 434 295,68	-	17 032 999,92	1 598 704,24	IE0002639775
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	USD	647 418,80	-	635 543,48	(11 875,32)	IE00B4613386
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	EUR	1 553 253,67	-	1 596 837,00	43 583,33	IE00B5377D42
FONS LAZARD RATHMORE ALTE	USD	3 575 155,13	-	3 751 438,41	176 283,28	IE00B53SZB19
FONS AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	926 006,85	-	943 190,53	17 183,68	IE00BM9TJH10
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	599 918,75	-	628 134,10	28 215,35	IE00BNK9T448
ETF ISHARES STOXX EUROPE	USD	6 033 719,26	-	6 132 173,91	98 454,65	IE00BTJRMP35
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	1 376 289,36	-	1 301 160,00	(75 129,36)	DE000A0H08R2
FONS DNCA INVEST ALPHA BN	JPY	2 539 807,46	-	2 815 528,68	275 721,22	LU0274209740
FONS MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	1 674 929,27	-	1 865 198,33	190 269,06	LU1908356857
FONS AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	6 275 122,42	-	6 634 188,72	359 066,30	LU0360483100
FONS JANUS H ABS RET-G US	EUR	5 335 858,56	-	5 915 357,07	579 498,51	LU0389811539
FONS STRUCTURED INVESTMEN	EUR	1 402 278,58	-	1 501 842,53	99 563,95	LU0966752916
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	USD	1 830 186,19	-	1 578 836,15	(251 350,04)	LU1239617225
FONS FIDELITY GLB TECH-IA	EUR	4 317 952,03	-	4 536 215,00	218 262,97	LU1287023003
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	USD	2 252 886,79	-	2 838 606,77	585 719,98	LU1457522305
FONS ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	3 522 633,96	-	3 664 584,00	141 950,04	LU1650488494
FONS PICTET PREMIUM BRAND	EUR	1 219 096,47	-	1 318 794,08	99 697,61	LU1739248950
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>	EUR	<b>3 700 060,00</b>	<b>-</b>	<b>3 763 901,17</b>	<b>63 841,17</b>	<b>LU0217138485</b>
		<b>68 984 930,28</b>	<b>-</b>	<b>73 704 634,60</b>	<b>4 719 704,32</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023**

(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions i participacions no Directiva 36.1.d)</b>						
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	6 178 674,07	-	6 888 120,19	709 446,12	US78462F1030
ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	1 059 182,30	-	1 220 322,19	161 139,89	JP3040170007
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	272 644,34	-	300 584,60	27 940,26	JP3027630007
<b>TOTALS Accions i participacions no Directiva 36.1.d)</b>		<b>7 510 500,71</b>	<b>-</b>	<b>8 409 026,98</b>	<b>898 526,27</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>90 960 082,45</b>	<b>57 478,20</b>	<b>96 468 231,45</b>	<b>5 508 149,00</b>	
<b>Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>						
BONS TESTA IMMOBLES A R 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
<b>TOTALS Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>TOTAL Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023**

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	5 579 134,72	5 595 490,82	28/03/2024
FUTUR EUR/JPY 125000 FÍSICA	JPY	741 988,69	739 931,60	18/03/2024
FUTUR BN. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000	EUR	1 604 280,00	1 646 640,00	7/03/2024
FUTUR BN. BUNDESobligation 2.4% 19.10 100000	EUR	1 647 240,00	1 669 920,00	7/03/2024
FUTUR BN. FRANCE (GOVT OF) 2% 25.11.3 100000	EUR	893 550,00	920 570,00	7/03/2024
FUTUR MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSIC	USD	2 191 304,35	2 247 173,91	15/03/2024
FUTUR BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	115 320,00	119 150,00	7/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	11 963 105,55	11 912 647,19	18/03/2024
FUTUR BN. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	2 865 105,00	2 876 715,00	7/03/2024
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	14 288 196,77	14 407 608,70	15/03/2024
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>41 889 225,08</b>	<b>42 135 847,22</b>	
<b>Altres compromisos de compra</b>				
FONS DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 674 929,27	1 865 198,33	
FONS ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1 219 096,47	1 318 794,08	
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3 522 633,96	3 664 584,00	
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	4 317 952,03	4 536 215,00	
FONS JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 402 278,58	1 501 842,53	
FONS AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	599 918,75	628 134,10	
FONS LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	926 006,85	943 190,53	
FONS MULTISAL	EUR	3 421 603,83	3 687 582,05	
<b>TOTALS Altres compromisos de compra</b>		<b>17 084 419,74</b>	<b>18 145 540,62</b>	
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	3 205 650,00	3 180 100,00	15/03/2024
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	1 990 062,52	2 045 120,02	19/03/2024
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	502 462,85	500 339,88	18/03/2024
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>5 698 175,37</b>	<b>5 725 559,90</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>64 671 820,19</b>	<b>66 006 947,74</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	164 675,27	1 648,59	150 838,66	(13 836,61)	ES0000012H41
DEUTE TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	343 455,26	2 547,49	326 146,98	(17 308,28)	ES0000012F76
DEUTE TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	533 643,59	5 704,86	501 663,13	(31 980,46)	ES0000012B39
DEUTE TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	635 568,22	2 017,29	600 827,35	(34 740,87)	ES0000012A89
DEUTE TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	196 973,04	2 031,27	187 402,43	(9 570,61)	ES00000128P8
DEUTE TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	702 711,20	6 143,74	681 063,57	(21 647,63)	ES00000126Z1
DEUTE TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	471 689,50	5 267,96	461 846,37	(9 843,13)	ES00000124W3
DEUTE TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	209 063,52	(2 051,61)	206 366,29	(2 697,23)	ES00000123X3
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>3 257 779,60</b>	<b>23 309,59</b>	<b>3 116 154,78</b>	<b>(141 624,82)</b>	
<b>Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	2 000 403,00	167,58	2 000 319,20	(83,80)	ES00000121G2
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>2 000 403,00</b>	<b>167,58</b>	<b>2 000 319,20</b>	<b>(83,80)</b>	
<b>Valors no cotitzats - RV</b>						
ACCIONS PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
<b>TOTALS Valors no cotitzats - RV</b>		<b>41,39</b>	<b>-</b>	<b>1,63</b>	<b>(39,76)</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
FONS CAIXABANK AM	EUR	2 559 925,78	-	2 562 212,95	2 287,17	ES0138045044
FONS CAIXABANK AM	EUR	7 989 437,72	-	8 358 897,68	369 459,96	ES0110057025
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>10 549 363,50</b>	<b>-</b>	<b>10 921 110,63</b>	<b>371 747,13</b>	
<b>Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos</b>						
DIPÒSITS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4 000 000,00	27 034,14	3 999 974,08	(25,92)	-
DIPÒSITS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	2 000 000,00	7 735,88	1 999 973,71	(26,29)	-
<b>TOTALS Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos</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>	





Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	243 563,26	1 461,87	234 515,60	(9 047,66)	DE0001102390
DEUTE ÀUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	301 496,51	134,82	288 815,32	(12 681,19)	AT0000A1FAP5
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	709 413,05	(1 497,59)	688 698,81	(20 714,24)	FR0011962398
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1 518 128,66	4 830,55	1 507 406,37	(10 722,29)	FR0011486067
DEUTE FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1 142 783,43	2 345,33	1 100 171,41	(42 612,02)	FR0011317783
DEUTE FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	235 349,52	1 102,10	223 424,34	(11 925,18)	FI4000278551
DEUTE DEUTSCHLAND 0,678 2023-03-10	EUR	1 564 866,49	3 159,32	1 562 901,38	(1 965,11)	DE0001104834
DEUTE DEUTSCHLAND 1,892 2032-02-15	EUR	966 473,48	2 662,50	912 199,77	(54 273,71)	DE0001102580
DEUTE EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	51 877,23	103,81	51 620,14	(257,09)	IE00B4S3JD47
DEUTE DEUTSCHLAND 1,161 2026-08-15	EUR	1 003 213,76	3 788,87	956 302,21	(46 911,55)	DE0001102408
DEUTE EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	141 995,05	1 211,68	135 411,50	(6 583,55)	IE00BDHDP44
DEUTE DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	249 683,97	641,15	244 195,31	(5 488,66)	DE0001102366
DEUTE DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	252 118,91	1 515,64	247 461,12	(4 657,79)	DE0001102358
DEUTE DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	1 066 115,82	10 170,13	1 047 651,87	(18 463,95)	DE0001102333
DEUTE BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	436 197,34	2 471,09	410 974,61	(25 222,73)	BE0000341504
DEUTE BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	397 218,33	1 614,67	382 070,62	(15 147,71)	BE0000334434
DEUTE BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	203 377,97	492,03	201 984,09	(1 393,88)	BE0000328378
DEUTE ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	334 971,47	2 958,10	313 824,12	(21 147,35)	AT0000A1ZGE4
DEUTE DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	702 001,43	3 060,17	659 748,73	(42 252,70)	DE0001102457
DEUTE ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	483 983,47	4 838,60	463 100,10	(20 883,37)	IT0005274805
DEUTE PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	106 700,85	3 189,95	104 258,69	(2 442,16)	PTOTEROE0014
DEUTE PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	420 290,90	(990,19)	403 164,22	(17 126,68)	PTOTEKOE0011
DEUTE HOLLAND 2,085 2031-07-15	EUR	1 002 796,38	3 322,24	941 148,77	(61 647,61)	NL00150006U0
DEUTE HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	96 943,27	417,47	91 732,29	(5 210,98)	NL0012171458
DEUTE HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	144 361,88	736,03	138 691,98	(5 669,90)	NL0011819040
DEUTE HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	357 673,31	1 039,97	348 449,13	(9 224,18)	NL0010733424
DEUTE HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	300 755,42	9 176,64	286 072,04	(14 683,38)	NL0000102317
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1 039 472,80	1 200,87	998 815,25	(40 657,55)	FR0012938116
DEUTE ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	1 025 651,63	2 566,03	982 226,55	(43 425,08)	IT0005340929
DEUTE PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	202 017,03	473,71	190 970,58	(11 046,45)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	895 409,69	1 755,79	884 960,21	(10 449,48)	IT0005215246
DEUTE ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	644 226,03	841,49	622 894,19	(21 331,84)	IT0005127086
DEUTE ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	249 315,92	155,75	239 237,07	(10 078,85)	IT0005090318



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	676 943,12	1 376,49	662 240,70	(14 702,42)	IT0005001547
DEUTE ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	267 278,69	1 418,78	258 801,58	(8 477,11)	IT0004644735
DEUTE EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	146 801,40	1 100,58	142 376,13	(4 425,27)	IE00BV8C9418
DEUTE EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1 165 614,90	14 559,35	1 107 630,72	(57 984,18)	IE00BFZRQ242
DEUTE ITALY 2,010 2030-10-15	EUR	690 443,25	4 781,78	663 727,60	(26 715,65)	IT0005491250
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>21 437 525,62</b>	<b>94 187,57</b>	<b>20 699 875,12</b>	<b>(737 650,50)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	808 526,79	1 191,60	808 923,65	396,86	XS2476266205
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>808 526,79</b>	<b>1 191,60</b>	<b>808 923,65</b>	<b>396,86</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
FONS MORGAN STANLEY	EUR	10 240 140,00	-	9 888 794,90	(351 345,10)	LU0360483100
FONS CANDRIAM FRANCE	EUR	1 250 040,45	-	1 254 448,55	4 408,10	FR0011510031
FONS 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
FONS 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)	IE00BTJRMP35
FONS 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
FONS MORGAN STA SICA	USD	1 981 525,76	-	1 973 203,94	(8 321,82)	LU0360482987
FONS DNCA INVEST	EUR	3 684 392,24	-	3 877 331,65	192 939,41	LU1908356857
FONS AMUN FUN SICAV	EUR	5 244 852,97	-	5 124 823,74	(120 029,23)	LU0389811539
FONS DWS SICAV	USD	5 805 816,44	-	5 584 505,88	(221 310,56)	LU0507266491
FONS 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
FONS BLACKROCK LUXEM	EUR	1 268 105,71	-	1 234 825,90	(33 279,81)	LU1382784764
FONS FIL FUND	USD	4 813 870,96	-	4 339 643,79	(474 227,17)	LU1457522305
FONS 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>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>113 342 187,08</b>	<b>-</b>	<b>108 690 719,39</b>	<b>(4 651 467,69)</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

**Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022**

(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Accions i participacions no Directiva 36.1.d)</b>						
ETF SSGA FUNDS	USD	24 523 368,80	-	22 221 632,02	(2 301 736,78)	US78462F1030
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>TOTALS Accions i participacions no Directiva 36.1.d)</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>Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>						
BONS PRIMA INM 22,057 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
<b>TOTALS Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	
<b>TOTAL Inversions moroses, dubtoses o en litigi</b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,01)</b>	



CaixaBank Gestió Total, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

L'any 2023 començava amb baixes expectatives pel que fa al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir el sentiment positiu dels actius de risc. No obstant això, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura davant les expectatives i, després, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. A la inversa, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre a l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva de l'SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus el 2023. El Core IPC mundial va caure de forma significativa el 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del previst, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava el sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, tot i que amb grans divergències, com l'europea davant l'americana.

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que va portar al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des d'AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de "desdolarització" en favor d'altres divises. També hem assistit el 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. L'stress produït en el sector com a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables el 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les borses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% recolzat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva banda les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. El Japó ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit el 2023 especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat el 2023 un +9,83%.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant d'una inflació que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells incòmodes al llarg de l'any. Tot això ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americà després de la fallida del SVB però van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econòmiques als EUA, una major resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin "alts per més temps". El gir de final d'any, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% una mica per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament el 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora només en el quart trimestre i un espectacular 3,4% només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'Eurozona, amb un creixement debilitat però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Paneuropeu ha pujat un +7,49%. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a finals d'any també ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'índex Ice High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversió amb l'índex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, després del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la seva tendència alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla gaire realista una nova expansió de múltiples. Al seu torn el sòlid i ràpid rebot de les borses en el tancament de 2023 limita en certa mesura el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant, mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicció pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'Eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.



**CaixaBank Gestió Total, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

### **Ús d'instruments financers**

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord als límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Les inversions subjacents d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

### **Despeses de R+D i Medi ambient**

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

### **Accions pròpies**

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.