



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Gestión Total, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, F.I.

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

Cartera de inversiones financieras	
---	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, F.I.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/02003
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española e internacional

CaixaBank Gestión Total, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	121 494 770,94	200 712 637,89
Deudores	1 677 656,37	909 822,04
Cartera de inversiones financieras	106 464 210,72	181 804 915,41
Cartera interior	9 877 368,91	22 037 534,03
Valores representativos de deuda	3 189 785,23	5 116 473,98
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	3 687 582,05	10 921 110,63
Depósitos en Entidades de Crédito	3 000 000,00	5 999 947,79
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	96 468 231,45	159 613 755,02
Valores representativos de deuda	14 354 569,87	21 508 798,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	82 113 661,58	137 999 089,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	105 866,81
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	118 610,36	153 626,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 352 903,85	17 997 900,44
TOTAL ACTIVO	121 494 770,94	200 712 637,89

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	121 320 171,52	200 392 863,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	121 320 171,52	200 392 863,02
Capital	-	-
Partícipes	108 498 915,82	217 924 436,34
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	609 514,15	609 514,15
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	12 211 741,55	(18 141 087,47)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	174 599,42	319 774,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	144 950,39	119 095,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	29 649,03	200 679,08
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	121 494 770,94	200 712 637,89
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	47 587 400,45	25 505 844,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	41 889 225,08	9 127 840,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 698 175,37	16 378 004,99
Otras cuentas de orden	33 585 333,00	15 483 877,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	33 585 333,00	15 483 877,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	81 172 733,45	40 989 721,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	19 174,12	11 126,33
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(939 633,15)</u>	<u>(1 000 572,13)</u>
Comisión de gestión	(850 064,98)	(882 924,71)
Comisión de depositario	(29 196,65)	(42 963,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(60 371,52)	(74 683,53)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(920 459,03)	(989 445,80)
Ingresos financieros	1 237 223,40	899 067,49
Gastos financieros	(1 658,91)	(6 481,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>13 194 444,99</u>	<u>(18 095 155,72)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(13 511,36)	(62 658,82)
Por operaciones de la cartera exterior	13 207 956,35	(18 032 496,90)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(79 212,91)	(49 333,75)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 181 829,58)</u>	<u>100 262,22</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	66 770,25	(59 074,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 529 544,80)	1 892 786,53
Resultados por operaciones con derivados	1 247 252,09	(1 739 803,80)
Otros	33 692,88	6 354,24
Resultado financiero	13 168 966,99	(17 151 641,67)
Resultado antes de impuestos	12 248 507,96	(18 141 087,47)
Impuesto sobre beneficios	(36 766,41)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>12 211 741,55</u>	<u>(18 141 087,47)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 211 741,55
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	12 211 741,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	217 924 436,34	609 514,15	-	(18 141 087,47)	-	200 392 863,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	217 924 436,34	609 514,15	-	(18 141 087,47)	-	200 392 863,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 211 741,55	-	12 211 741,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(18 141 087,47)	-	-	18 141 087,47	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	13 217 794,70	-	-	-	-	13 217 794,70
Reembolsos	(104 502 227,75)	-	-	-	-	(104 502 227,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	108 498 915,82	609 514,15	-	12 211 741,55	-	121 320 171,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Gestión Total, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000 bajo la denominación social de Fondbarclays Global Finance, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

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

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 19.174,12 euros y 11.126,33 a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 23 de septiembre de 2022 se inscribió en CNMV la fusión por absorción de CaixaBank Mixto Renta Variable 75, F.I. por parte de CaixaBank Gestión Total, F.I. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 401 957,16	584 116,39
Administraciones Públicas deudoras	216 150,21	188 461,20
Operaciones pendientes de liquidar	54 125,85	136 558,03
Otros	5 423,15	686,42
	1 677 656,37	909 822,04

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	62 521,71	5 335,22
Otros	<u>82 428,68</u>	<u>113 760,57</u>
	<u>144 950,39</u>	<u>119 095,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras Retenciones	25 755,30	5 335,22
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>36 766,41</u>	<u>-</u>
	<u>62 521,71</u>	<u>5 335,22</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>9 877 368,91</u>	<u>22 037 534,03</u>
Valores representativos de deuda	3 189 785,23	5 116 473,98
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	3 687 582,05	10 921 110,63
Depósitos en Entidades de Crédito	3 000 000,00	5 999 947,79
Cartera exterior	<u>96 468 231,45</u>	<u>159 613 755,02</u>
Valores representativos de deuda	14 354 569,87	21 508 798,77
Instituciones de Inversión Colectiva	82 113 661,58	137 999 089,44
Derivados	-	105 866,81
Intereses de la cartera de inversión	<u>118 610,36</u>	<u>153 626,36</u>
	<u>106 464 210,72</u>	<u>181 804 915,41</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	3 794 331,66	7 477 687,78
Cuentas en euros	1 819 184,55	4 022 444,25
Cuentas en divisa	1 975 147,11	3 455 243,53
Otras cuentas de tesorería	9 558 572,19	10 520 212,66
Otras cuentas de tesorería en euros	9 558 572,19	10 520 212,66
	<u>13 352 903,85</u>	<u>17 997 900,44</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Platinum	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Estándar
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>52 394 461,16</u>	<u>25 320 023,02</u>	<u>37 638 311,77</u>	<u>5 967 375,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 214 127,52</u>	<u>3 254 247,03</u>	<u>3 521 058,11</u>	<u>589 857,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,43</u>	<u>7,78</u>	<u>10,69</u>	<u>10,12</u>
Número de partícipes	<u>781</u>	<u>814</u>	<u>56</u>	<u>745</u>

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>33 585 333,00</u>	<u>15 483 877,00</u>
	<u>33 585 333,00</u>	<u>15 483 877,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 10 miles de euros y 11 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Dicho Real Decreto incorpora, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Se elimina la exigencia de un coeficiente de liquidez del 1%.
- Se adapta el régimen de la comisión de éxito, modificándose el periodo de referencia de rentabilidad, que pasa de comprender como mínimo los últimos 3 años a comprender como mínimo los últimos 5 años.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	46 619,76	363,82	48 602,68	1 982,92	ES0000012K61
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,100 2031-04-30	EUR	164 675,27	5 366,39	160 208,49	(4 466,78)	ES0000012H41
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	343 455,26	9 491,19	342 327,61	(1 127,65)	ES0000012F76
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	533 643,59	8 533,10	521 667,77	(11 975,82)	ES0000012B39
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	635 568,22	4 797,89	621 864,94	(13 703,28)	ES0000012A89
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	196 973,04	2 701,46	192 854,74	(4 118,30)	ES00000128P8
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	142 917,00	519,50	144 815,00	1 898,00	ES00000128H5
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	702 711,20	5 559,41	689 593,36	(13 117,84)	ES00000126Z1
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	471 689,50	(6 381,42)	467 850,64	(3 838,86)	ES00000124W3
TOTALES Deuda pública		3 238 252,84	30 951,34	3 189 785,23	(48 467,61)	
Valores no cotizados - RV						
SOCIEDADES BV PREFERENCIAL INVE	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
TOTALES Valores no cotizados - RV		41,39	-	1,63	(39,76)	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO MULTISAL	EUR	3 421 603,83	-	3 687 582,05	265 978,22	ES0110057025
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 421 603,83	-	3 687 582,05	265 978,22	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	3 000 000,00	30 180,82	3 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 000 000,00	30 180,82	3 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		9 659 898,06	61 132,16	9 877 368,91	217 470,85	



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

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



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	592 883,07	7 520,14	611 028,62	18 145,55	IT0005024234
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	676 943,12	(10 686,96)	669 826,42	(7 116,70)	IT0005001547
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	267 278,69	(3 172,33)	265 639,53	(1 639,16)	IT0004644735
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	300 755,42	198,71	294 891,22	(5 864,20)	NL0000102317
TOTALES Deuda pública		13 656 124,67	58 271,68	13 545 213,06	(110 911,61)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	808 526,79	(793,48)	809 356,81	830,02	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		808 526,79	(793,48)	809 356,81	830,02	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-ETF ISHARES STOXX EUROPE	USD	3 468 741,45	-	3 877 564,75	408 823,30	LU0360482987
FONDO 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
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	USD	3 575 155,13	-	3 751 438,41	176 283,28	IE00B53SZB19
FONDO 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	IE00BTJRM35
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	1 376 289,36	-	1 301 160,00	(75 129,36)	DE000A0H08R2
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	JPY	2 539 807,46	-	2 815 528,68	275 721,22	LU0274209740
FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	1 674 929,27	-	1 865 198,33	190 269,06	LU1908356857
FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	6 275 122,42	-	6 634 188,72	359 066,30	LU0360483100
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	5 335 858,56	-	5 915 357,07	579 498,51	LU0389811539
FONDO 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
FONDO 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
FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	3 522 633,96	-	3 664 584,00	141 950,04	LU1650488494
FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	1 219 096,47	-	1 318 794,08	99 697,61	LU1739248950
TOTALES Acciones y participaciones Directiva	EUR	3 700 060,00	-	3 763 901,17	63 841,17	LU0217138485



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
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
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		7 510 500,71	-	8 409 026,98	898 526,27	
TOTAL Cartera Exterior		90 960 082,45	57 478,20	96 468 231,45	5 508 149,00	

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONOS TESTA INMUEBLES EN R 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	



Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	5 579 134,72	5 595 490,82	28/03/2024
FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	JPY	741 988,69	739 931,60	18/03/2024
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000	EUR	1 604 280,00	1 646 640,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	1 647 240,00	1 669 920,00	7/03/2024
FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 2% 25.11.3 100000	EUR	893 550,00	920 570,00	7/03/2024
FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSIC	USD	2 191 304,35	2 247 173,91	15/03/2024
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	115 320,00	119 150,00	7/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	11 963 105,55	11 912 647,19	18/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	2 865 105,00	2 876 715,00	7/03/2024
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	14 288 196,77	14 407 608,70	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		41 889 225,08	42 135 847,22	
Otros compromisos de compra				
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 674 929,27	1 865 198,33	
FONDO 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	
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 402 278,58	1 501 842,53	
FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	599 918,75	628 134,10	
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	926 006,85	943 190,53	
FONDO MULTISAL	EUR	3 421 603,83	3 687 582,05	
TOTALES Otros compromisos de compra		17 084 419,74	18 145 540,62	
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	3 205 650,00	3 180 100,00	15/03/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	1 990 062,52	2 045 120,02	19/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	502 462,85	500 339,88	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		5 698 175,37	5 725 559,90	
TOTALES		64 671 820,19	66 006 947,74	



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	676 943,12	1 376,49	662 240,70	(14 702,42)	IT0005001547
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	267 278,69	1 418,78	258 801,58	(8 477,11)	IT0004644735
DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	146 801,40	1 100,58	142 376,13	(4 425,27)	IE00BV8C9418
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1 165 614,90	14 559,35	1 107 630,72	(57 984,18)	IE00BFZRQ242
DEUDA ITALY 2,010 2030-10-15	EUR	690 443,25	4 781,78	663 727,60	(26 715,65)	IT0005491250
TOTALES Deuda pública		21 437 525,62	94 187,57	20 699 875,12	(737 650,50)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	808 526,79	1 191,60	808 923,65	396,86	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		808 526,79	1 191,60	808 923,65	396,86	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO MORGAN STANLEY	EUR	10 240 140,00	-	9 888 794,90	(351 345,10)	LU0360483100
FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	1 250 040,45	-	1 254 448,55	4 408,10	FR0011510031
FONDO VANG SERIES PLC	USD	25 203 665,70	-	22 795 389,32	(2 408 276,38)	IE0002639775
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	485 951,23	-	479 686,68	(6 264,55)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2 806 123,56	-	2 689 638,37	(116 485,19)	IE00B53HP851
FONDO LEGG MASON FUND	USD	5 956 701,70	-	5 560 327,25	(396 374,45)	IE00BD4GV785
ETF XTRACKERS IE PL	USD	13 362 993,02	-	12 461 458,27	(901 534,75)	IE00BTJRM35
FONDO ROBECO LUX	USD	11 658 297,26	-	11 620 091,31	(38 205,95)	LU0226954369
ETF BARCLAYS DE	EUR	4 667 124,94	-	5 139 004,60	471 879,66	DE0006289309
FONDO MORGAN STA SICA	USD	1 981 525,76	-	1 973 203,94	(8 321,82)	LU0360482987
FONDO DNCA INVEST	EUR	3 684 392,24	-	3 877 331,65	192 939,41	LU1908356857
FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5 244 852,97	-	5 124 823,74	(120 029,23)	LU0389811539
FONDO DWS SICAV	USD	5 805 816,44	-	5 584 505,88	(221 310,56)	LU0507266491
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	3 378 784,03	-	3 408 148,20	29 364,17	LU0966752916
ETC GS STRUCTURED	USD	4 773 675,06	-	4 498 813,04	(274 862,02)	LU1239617225
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1 268 105,71	-	1 234 825,90	(33 279,81)	LU1382784764
FONDO FIL FUND	USD	4 813 870,96	-	4 339 643,79	(474 227,17)	LU1457522305
FONDO ELEVA	EUR	2 899 647,81	-	2 975 468,79	75 820,98	LU1739248950
ETF DB X-TRACKERS	JPY	3 860 478,24	-	3 785 115,21	(75 363,03)	LU0274209740
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		113 342 187,08	-	108 690 719,39	(4 651 467,69)	



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
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
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		31 703 702,47	-	29 308 370,05	(2 395 332,42)	
TOTAL Cartera Exterior		167 291 941,96	95 379,17	159 507 888,21	(7 784 053,75)	
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONOS PRIMA INM 22,057 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		0,01	-	-	(0,01)	



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 comenzaba con bajas expectativas en cuanto al crecimiento global y temores en cuanto a la posibilidad de una recesión en distintas áreas geográficas. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética, la crisis bancaria regional en EEUU y la recesión en algunas partes de la eurozona.

El impulso de la reapertura de China fue un motor de crecimiento en el arranque de año, contribuyó a 2/3 del crecimiento del PIB mundial y favoreció al sentimiento positivo de los activos de riesgo. Sin embargo, esto no impidió que las acciones chinas cayeran casi un 20%, al quedarse corta el efecto de la reapertura frente a las expectativas y, desde luego, no conseguir resolver los retos estructurales que China afronta. A la inversa, el crecimiento agónico de la Eurozona, con la recesión efectiva de Alemania (-0,4% del PIB), no impidió un repunte de casi el 20% en las acciones alemanas y de la eurozona, impulsándolas a máximos históricos.

Por otro lado, el crecimiento de Estados Unidos se mantuvo fuerte durante todo el año y sorprendió al alza. Los elevados déficits fiscales, sólido mercado laboral y fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este año se debe a un muy reducido número de acciones (“las 7 magníficas”) que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023. El Core IPC mundial cayó de forma significativa en 2023 en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

2023 también ha sido un año con gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. En este aspecto podemos destacar la prematura reapertura de China tras su política de Covid cero, que no dio los resultados esperados. La negociación del techo de deuda en EEUU también fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de “desdolarización” en favor de otras divisas. También hemos asistido en 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Por último, tuvimos un evento de crédito que disparó el temor a una crisis sistémica. El efecto colateral de la subida de tipos generó uno de los episodios que ha marcado el año 2023, la crisis de los bancos regionales americanos en el mes de marzo. El stress producido en el sector como consecuencia de una deficiente gestión del riesgo de balance por parte de algunos gestores dio lugar al colapso de los bancos Silicon Valley Bank y el Signature Bank. Durante estas fechas aumentó el temor de los inversores a un contagio de este evento hacia una huida generalizada de depósitos, un mayor stress de la liquidez bancaria y un mayor foco en los balances bancarios norteamericanos, especialmente en aquellos con exposición al mercado inmobiliario de oficinas y centros comerciales. La situación acabó normalizándose con la intervención de la Fed dando liquidez de último recurso y regulando unas mayores necesidades de capital y de depósitos a largo plazo por parte de las entidades financieras, medidas aplicables en 2025.

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y “no aterrizaje” de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del año. Todo esto ha llevado a un año especialmente turbulento para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años cayeron en marzo por las preocupaciones sobre el sistema bancario americano tras la quiebra del SVB pero volvieron a repuntar en verano por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran “altos por más tiempo”. El giro de final de año, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en verano a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en 2023 de +4,05% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +7,49%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +8,52% en EEUU y un 8,84% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de año para el índice Ice High Yield global de +13,40%. Por último, hay que destacar que tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, 2023 ha sido el año de la reversión con el índice Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.



CaixaBank Gestión Total, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.