



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank Gestión Total, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Gestión Total, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

Fonament de l'opinió

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

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

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

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, FI

Qüestions clau de l'auditoria

Mode en el qual s'han tractat en l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

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

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

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

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Demanem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Gestión Total, FI

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid

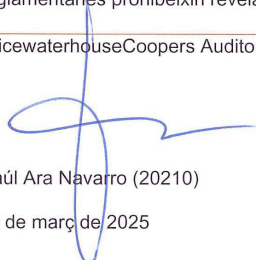


CaixaBank Gestión Total, FI

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02665

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

CaixaBank Gestión Total, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
Informe de gestió de l'exercici 2024



CaixaBank Gestión Total, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	134 396 533,87	121 494 770,94
Deutors	1 302 575,17	1 677 656,37
Cartera d'inversions financeres	122 039 250,20	106 464 210,72
Cartera interior	4 760 105,75	9 877 368,91
Valors representatius de deute	4 760 104,12	3 189 785,23
Instruments de patrimoni	1,63	1,63
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	3 687 582,05
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	3 000 000,00
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	117 035 120,81	96 468 231,45
Valors representatius de deute	14 765 897,95	14 354 569,87
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	102 269 222,86	82 113 661,58
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	244 023,64	118 610,36
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	11 054 708,50	13 352 903,85
TOTAL ACTIU	134 396 533,87	121 494 770,94



CaixaBank Gestión Total, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	134 228 049,56	121 320 171,52
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	134 228 049,56	121 320 171,52
Capital	-	-
Partícips	115 556 802,19	108 498 915,82
Prima d'emissió	-	-
Reserves	609 514,15	609 514,15
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	18 061 733,22	12 211 741,55
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	168 484,31	174 599,42
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	156 614,49	144 950,39
Passius financers	-	-
Derivats	11 869,82	29 649,03
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	134 396 533,87	121 494 770,94
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	33 962 368,45	47 587 400,45
Compromisos per operacions llargues de derivats	32 448 995,09	41 889 225,08
Compromisos per operacions curtes de derivats	1 513 373,36	5 698 175,37
Altres comptes d'ordre	25 006 504,82	33 585 333,00
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	25 006 504,82	33 585 333,00
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	58 968 873,27	81 172 733,45

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Gestión Total, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	240,86	19 174,12
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(877 573,38)	(939 633,15)
Comissió de gestió	(796 886,32)	(850 064,98)
Comissió de dipositari	(25 474,73)	(29 196,65)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(55 212,33)	(60 371,52)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(877 332,52)	(920 459,03)
Ingressos financers	1 159 531,81	1 237 223,40
Despeses financeres	(170,23)	(1 658,91)
Variació del valor raonable en instruments financers	4 242 251,18	13 194 444,99
Per operacions de la cartera interior	(194 670,17)	(13 511,36)
Per operacions de la cartera exterior	4 436 535,42	13 207 956,35
Per operacions amb derivats	385,93	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	186 466,34	(79 212,91)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	13 405 401,62	(1 181 829,58)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	549 164,23	66 770,25
Resultats per operacions de la cartera exterior	10 255 723,94	(2 529 544,80)
Resultats per operacions amb derivats	2 598 746,33	1 247 252,09
Altres	1 767,12	33 692,88
Resultat financer	18 993 480,72	13 168 966,99
Resultat abans d'impostos	18 116 148,20	12 248 507,96
Impost sobre beneficis	(54 414,98)	(36 766,41)
RESULTAT DE L'EXERCICI	18 061 733,22	12 211 741,55

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	18 061 733,22
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	18 061 733,22

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	108 498 915,82	609 514,15	-	12 211 741,55	-	121 320 171,52
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	108 498 915,82	609 514,15	-	12 211 741,55	-	121 320 171,52
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	18 061 733,22	-	18 061 733,22
Aplicació del resultat de l'exercici	12 211 741,55	-	-	(12 211 741,55)	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	7 191 886,04	-	-	-	-	7 191 886,04
Reemborsaments	(12 345 741,22)	-	-	-	-	(12 345 741,22)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	115 556 802,19	609 514,15	-	18 061 733,22	-	134 228 049,56

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l' estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l' exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Gestión Total, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	217 924 436,34	609 514,15	-	(18 141 087,47)	-	200 392 863,02
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	217 924 436,34	609 514,15	-	(18 141 087,47)	-	200 392 863,02
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	12 211 741,55	-	12 211 741,55
Aplicació del resultat de l'exercici	(18 141 087,47)	-	-	18 141 087,47	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	13 217 794,70	-	-	-	-	13 217 794,70
Reemborsaments	(104 502 227,75)	-	-	-	-	(104 502 227,75)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	108 498 915,82	609 514,15	-	12 211 741,55	-	121 320 171,52



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

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

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

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

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

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

En data 23 de desembre de 2020, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Amb data 18 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

- Classe Sin Retro (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions per a inversors amb assessorament independent o no independent amb pagament explícit pel servei rebut encomanats al grup CaixaBank per contracte, sense acceptació ni retenció pel grup CaixaBank d'incentius de tercers. Dirigit a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

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

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

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

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

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

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Durant els exercicis 2024 i 2023 les comissions de gestió i dipositària han estat les següents:

	Classe Platí	Classe Plus	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Comissió de Gestió	0,500%	1,225%	0,225%	1,700%
Comissió de Dipositària	0,020%	0,020%	0,020%	0,020%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

Durant l'exercici 2024 i 2023 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial d'1.000.000 euros per a la classe Platinum, 50.000 euros per a la classe Plus i 600 euros per a la classe Estàndard. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum, import que no serà d'aplicació als partícips provinents d'una fusió d'IIC executada amb anterioritat a 2018 i en la qual el Fons tingués la condició de fons beneficiari; de 50.000 euros per a la Classe Plus, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans de la inscripció en CNMV del fullet que ho reculli; i de 6 euros per a la Classe Estàndard. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícp la seva posició en el Fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establerta en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima a mantenir.

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunts van ascendir a 240,86 euros i 19.174,12 a 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

b) Gestió del risc

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- **Risc de mercat:** El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - **Risc en actius de renda fixa:** La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - **Risc de tipus d'interès:** derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - **Risc de spread:** com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - **Risc de tipus de canvi:** la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - **Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris:** la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

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

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

- Nivell de Confiança: 99%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Horitzó temporal: 1 dia.

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

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2024 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2024, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023.



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

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

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

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2024 i 2023.

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de meritació

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

c) Deutors



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

g) Valors representatius de deute

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

m) Impost sobre beneficis

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

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

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

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	1 016 856,39	1 401 957,16
Administracions Públiques deutores	210 845,45	216 150,21
Operacions pendents de liquidar	71 324,53	54 125,85
Altres	3 548,80	5 423,15
	1 302 575,17	1 677 656,37

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

Durant el mes de gener de 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

5. Creditors



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditors	61 441,87	62 521,71
Altres	95 172,62	82 428,68
	156 614,49	144 950,39

El capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	7 026,89	25 755,30
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	54 414,98	36 766,41
	61 441,87	62 521,71

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2024 i 2023, principalment, l'import de les comissions de gestió i depositària, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2024. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023.



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA, excepte els Dipòsits en Entitats de Crèdit a la vista o amb venciment no superior a dotze mesos la contrapart dels quals es troba detallada en l'Annex III.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	3 434 970,53	3 794 331,66
Comptes en euros	2 026 294,64	1 819 184,55
Comptes en divisa	1 408 675,89	1 975 147,11
Altres comptes de tresoreria	7 619 737,97	9 558 572,19
Altres comptes de tresoreria en euros	7 619 737,97	9 558 572,19
	11 054 708,50	13 352 903,85

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Platí	Classe Plus	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	57 288 685,22	29 120 442,42	41 413 950,21	6 404 971,71
Nombre de participacions	3 991 620,91	3 265 746,47	3 347 008,50	555 054,56
Valor liquidatiu per participació	14,35	8,92	12,37	11,54
Nombre de partícips	758	774	45	735

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

	Classe Platí	Classe Plus	Classe Sin Retro (*)	Classe Estàndard
Patrimoni atribuït a partícips	52 394 461,16	25 320 023,02	37 638 311,77	5 967 375,57
Nombre de participacions	4 214 127,52	3 254 247,03	3 521 058,11	589 857,21
Valor liquidatiu per participació	12,43	7,78	10,69	10,12
Nombre de partícips	781	814	56	745

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	25 006 504,82	33 585 333,00
	25 006 504,82	33 585 333,00

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2024 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

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

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

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

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

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



CaixaBank Gestión Total, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

12. Altra informació

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

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

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2024 i 2023.

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

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 10 milers d'euros, en cada exercici, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Gestió Total, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior

	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.300 2026-10-31	EUR	142 917,00	2 877,04	145 108,85	2 191,85	ES00000128H5
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	1 145 770,09	25 079,95	1 149 056,76	3 286,67	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2027-10-31	EUR	968 563,47	12 397,57	966 005,72	(2 557,75)	ES0000012A89
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.600 2025-04-30	EUR	401 549,26	2 848,67	400 095,22	(1 454,04)	ES00000126Z1
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	286 565,51	2 641,49	292 676,00	6 110,49	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.100 2031-07-30	EUR	411 364,00	5 152,33	408 989,45	(2 374,55)	ES0000012N43
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.450 2034-10-31	EUR	155 849,34	778,45	155 109,91	(739,43)	ES0000012N35
TOTALS Deute públic		3 512 578,67	51 775,50	3 517 041,91	4 463,24	
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	747 600,00	21 731,10	758 376,24	10 776,24	ES0213679HN2
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	477 085,00	6 464,99	484 685,97	7 600,97	ES0380907040
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		1 224 685,00	28 196,09	1 243 062,21	18 377,21	
Valors sense cometes						
SOCIETATS BV PREFERENCIAL INVE	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
TOTALS Valors no cotitzats		41,39	-	1,63	(39,76)	
TOTAL Cartera Interior		4 737 305,06	79 971,59	4 760 105,75	22 800,69	
Inversions dubtoses, moroses o en litigi						
BONS TESTA IMMOBLES A R 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALS Inversions dubtoses, moroses o en litigi		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversions dubtoses, moroses o en litigi		0,01	-	-	(0,01)	



CaixaBank Gestió Total, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONOS ITÀLIA BUONI POLIENNA 3.100 2026-09-15	EUR	417 075,56	3 020,76	419 110,75	2 035,19	IT0004735152
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2028-08-15	EUR	930 668,93	23 188,42	917 851,79	(12 817,14)	DE0001102457
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.500 2026-02-15	EUR	243 563,26	5 316,01	241 440,64	(2 122,62)	DE0001102390
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-15	EUR	238 860,42	6 503,00	235 594,50	(3 265,92)	DE0001102408
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2030-08-15	EUR	270 624,00	375,68	266 921,32	(3 702,68)	DE0001102507
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2032-02-15	EUR	126 061,76	5 177,94	123 474,06	(2 587,70)	DE0001102580
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0.500 2027-09-15	EUR	235 349,52	6 876,57	232 682,37	(2 667,15)	FI4000278551
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 3.000 2033-09-15	EUR	101 025,00	860,75	101 917,20	892,20	FI4000550249
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0.500 2029-05-25	EUR	526 134,38	19 920,99	529 963,23	3 828,85	FR0013407236
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 1.000 2025-11-25	EUR	940 475,39	7 506,09	932 391,90	(8 083,49)	FR0012938116
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2027-10-25	EUR	1 142 783,43	(13 658,20)	1 130 551,94	(12 231,49)	FR0011317783
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 0.900 2028-05-15	EUR	141 995,05	3 968,90	141 184,78	(810,27)	IE00BDHDP44
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.000 2026-05-15	EUR	146 801,40	2 886,60	145 816,11	(985,29)	IE00BV8C9418
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.350 2031-03-18	EUR	233 122,98	6 691,68	231 488,83	(1 634,15)	IE00BFZRQ242
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.500 2025-06-01	EUR	249 315,92	837,26	248 521,82	(794,10)	IT0005090318
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 1.650 2032-03-01	EUR	165 730,00	5 122,29	177 387,75	11 657,75	IT0005094088
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2025-12-01	EUR	644 226,03	4 908,86	644 547,35	321,32	IT0005127086
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.050 2027-08-01	EUR	193 593,39	4 517,98	195 385,50	1 792,11	IT0005274805
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.650 2027-12-01	EUR	97 609,00	609,54	100 012,87	2 403,87	IT0005500068
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2028-12-01	EUR	782 598,22	6 406,13	801 392,03	18 793,81	IT0005340929
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.500 2030-03-01	EUR	592 883,07	8 525,57	618 470,77	25 587,70	IT0005024234
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.700 2030-06-15	EUR	101 461,50	27,57	103 875,07	2 413,57	IT0005542797
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.400 2033-05-01	EUR	525 969,78	1 835,92	542 572,98	16 603,20	IT0005518128
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.500 2026-03-01	EUR	267 278,69	(7 884,95)	267 814,05	535,36	IT0004644735
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,100 2030-06-22	EUR	85 896,00	1 056,95	86 711,65	815,65	BE0000349580
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2025-06-22	EUR	397 218,33	3 904,61	394 582,68	(2 635,65)	BE0000334434
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2027-06-22	EUR	436 197,34	8 276,54	428 240,66	(7 956,68)	BE0000341504
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 3.000 2033-06-22	EUR	101 362,00	1 479,24	101 183,84	(178,16)	BE0000357666
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,500 2026-07-15	EUR	144 361,88	3 669,86	143 122,40	(1 239,48)	NL0011819040
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,750 2027-07-15	EUR	96 943,27	1 710,33	95 285,43	(1 657,84)	NL0012171458



CaixaBank Gestió Total, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2031-07-15	EUR	250 769,23	8 606,13	248 784,87	(1 984,36)	NL00150006U0
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5.500 2028-01-15	EUR	300 755,42	(8 922,59)	296 319,07	(4 436,35)	NL0000102317
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	202 017,03	(67,45)	200 606,74	(1 410,29)	PTOTEVOE0018
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.250 2034-04-18	EUR	94 992,00	1 653,96	95 903,79	911,79	PTOTEW0E0017
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	420 290,90	(13 037,00)	416 903,03	(3 387,87)	PTOTEKOE0011
DEUTE BONS DE PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	106 700,85	1 492,64	109 547,34	2 846,49	PTOTEROE0014
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	334 971,47	8 397,54	328 032,93	(6 938,54)	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 1.200 2025-10-20	EUR	301 496,51	(524,63)	298 710,27	(2 786,24)	AT0000A1FAP5
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2.900 2033-02-20	EUR	100 211,00	2 476,58	101 484,82	1 273,82	AT0000A324S8
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2031-02-20	EUR	127 017,00	496,73	128 137,27	1 120,27	AT0000A2NW83
TOTALS Deute públic		12 816 406,91	124 210,80	12 823 926,40	7 519,49	
Renda fixa privada cotitzada						
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	485 647,50	13 151,07	491 407,59	5 760,09	XS2465792294
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,805 2027-04-16	EUR	648 093,96	5 180,07	650 302,89	2 208,93	XS2804483381
BONOS GRUP BANCARI LLOYDS 3.500 2026-04-01	EUR	799 032,00	21 510,11	800 261,07	1 229,07	XS2148623106
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		1 932 773,46	39 841,25	1 941 971,55	9 198,09	
Accions i participacions Directiva						
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	1 275 466,76	-	1 304 769,74	29 302,98	IE00B53HP851
ETF ISHARES VA DESENVOLUPAR MA	EUR	1 344 622,26	-	1 279 531,00	(65 091,26)	IE00B1FZS350
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	1 316 438,73	-	1 347 988,29	31 549,56	IE00BQN1K901
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	924 250,12	-	1 035 828,00	111 577,88	IE00B5377D42
ETF ISHARES MSCI CANADÀ	EUR	2 360 620,80	-	2 553 330,00	192 709,20	IE00B52SF786
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	972 774,76	-	1 375 366,99	402 592,23	IE00B53SZB19
ETF RECERCA DE JPMORGAN US	USD	21 040 798,27	-	21 235 486,22	194 687,95	IE00BF4G7076
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	5 261 964,47	-	6 119 973,93	858 009,46	IE00BTJRM35
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	6 121 280,12	-	5 990 984,78	(130 295,34)	LU0274209237
ETF XTRACKERS MSCI JAPÓ	JPY	2 060 927,35	-	2 550 079,70	489 152,35	LU0274209740
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	1 999 506,96	-	1 990 945,00	(8 561,96)	IE00BCHWNT26
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	1 829 640,69	-	1 961 125,00	131 484,31	LU1287023003
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	889 425,61	-	919 655,00	30 229,39	LU1287023185
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3 809 073,55	-	3 933 004,18	123 930,63	LU1650487413
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3 522 633,96	-	3 743 712,00	221 078,04	LU1650488494
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	647 418,80	-	627 195,06	(20 223,74)	IE00B4613386



CaixaBank Gestió Total, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
FONS ALTERNATIVA AMUNDI P	EUR	599 918,75	-	623 072,68	23 153,93	IE00BNK9T448
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 674 929,27	-	1 952 563,03	277 633,76	LU1908356857
FONS DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	1 873 344,01	-	1 965 776,20	92 432,19	DE000DWS2MA8
FONS ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1 219 096,47	-	1 433 026,95	213 930,48	LU1739248950
FONDO FIDELITAT GLB TECH-IE	USD	2 252 886,79	-	3 566 213,70	1 313 326,91	LU1457522305
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 402 278,58	-	1 594 555,27	192 276,69	LU0966752916
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	926 006,85	-	1 020 444,57	94 437,72	IE00BM9TJH10
FONS MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6 275 122,42	-	6 984 450,14	709 327,72	LU0360483100
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	3 468 741,45	-	4 509 771,33	1 041 029,88	LU0360482987
FONDO INVERSORS ESTRUCTURATS	USD	2 639 318,23	-	2 615 596,34	(23 721,89)	LU1239617225
TOTALS Accions i participacions Directiva		77 708 486,03	-	84 234 445,10	6 525 959,07	
Accions i participacions no Directiva						
ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	1 937 742,59	-	1 888 819,81	(48 922,78)	US4642875078
ETF PROPER S FONS NIKKEI 22	JPY	1 409 076,99	-	1 401 874,62	(7 202,37)	JP3027650005
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	11 297 908,68	-	14 744 083,33	3 446 174,65	US78462F1030
TOTALS Accions i participacions no Directiva		14 644 728,26	-	18 034 777,76	3 390 049,50	
TOTAL Cartera Exterior		107 102 394,66	164 052,05	117 035 120,81	9 932 726,15	



Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	5 196 880,00	5 070 720,00	06/03/2025
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	4 402 785,00	4 386 385,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000 FÍSIC	EUR	122 670,75	119 980,00	06/03/2025
FUTUR EUR/JPY 125000 FÍSICA	JPY	1 239 633,54	1 245 159,80	17/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	7 523 152,93	7 521 721,29	17/03/2025
FUTUR MSCI Mercats emergents USD 50 FÍSICA	USD	2 211 486,57	2 176 936,82	21/03/2025
FUTUR Russell 2000 50 FÍSICA	USD	1 482 611,08	1 411 758,46	21/03/2025
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	10 269 775,22	10 028 056,67	21/03/2025
TOTALS Futurs comprats		32 448 995,09	31 960 718,04	
Futurs venuts				
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	1 513 373,36	1 507 292,47	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		1 513 373,36	1 507 292,47	
TOTALS		33 962 368,45	33 468 010,51	



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	46 619,76	363,82	48 602,68	1 982,92	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,100 2031-04-30	EUR	164 675,27	5 366,39	160 208,49	(4 466,78)	ES0000012H41
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,500 2030-04-30	EUR	343 455,26	9 491,19	342 327,61	(1 127,65)	ES0000012F76
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	533 643,59	8 533,10	521 667,77	(11 975,82)	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2027-10-31	EUR	635 568,22	4 797,89	621 864,94	(13 703,28)	ES0000012A89
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.500 2027-04-30	EUR	196 973,04	2 701,46	192 854,74	(4 118,30)	ES00000128P8
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.300 2026-10-31	EUR	142 917,00	519,50	144 815,00	1 898,00	ES00000128H5
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.600 2025-04-30	EUR	702 711,20	5 559,41	689 593,36	(13 117,84)	ES00000126Z1
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.800 2024-04-30	EUR	471 689,50	(6 381,42)	467 850,64	(3 838,86)	ES00000124W3
TOTALS Deute públic		3 238 252,84	30 951,34	3 189 785,23	(48 467,61)	
Valors sense cometes - RV						
SOCIETATS BV PREFERENCIAL INVE	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
TOTALS Valors no cotitzats - RV		41,39	-	1,63	(39,76)	
Accions i participacions Directiva						
FONS MULTISAL	EUR	3 421 603,83	-	3 687 582,05	265 978,22	ES0110057025
TOTALS Accions i participacions Directiva		3 421 603,83	-	3 687 582,05	265 978,22	
Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos						
DIPÒSITS BANC SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	3 000 000,00	30 180,82	3 000 000,00	-	-
TOTALS Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos		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	



CaixaBank Gestió Total, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior		Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic							
15	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-	EUR	238 860,42	3 684,36	233 001,89	(5 858,53)	DE0001102408
	DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 1.200 2025-10-20	EUR	301 496,51	(193,47)	294 448,67	(7 047,84)	AT0000A1FAP5
	DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0.500 2029-05-25	EUR	526 134,38	8 129,03	541 597,25	15 462,87	FR0013407236
	DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 1.000 2025-11-						
25	DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 1.750 2024-11-25	EUR	940 475,39	4 271,45	921 554,48	(18 920,91)	FR0012938116
	DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2027-10-	EUR	709 413,05	(5 011,31)	697 459,23	(11 953,82)	FR0011962398
25	DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0.500 2027-09-15	EUR	1 142 783,43	(5 589,71)	1 131 565,28	(11 218,15)	FR0011317783
	DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.350 2031-03-18	EUR	235 349,52	3 961,69	231 172,50	(4 177,02)	FI4000278551
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2028-08-15	EUR	233 122,98	4 773,20	233 193,79	70,81	IE00BFZRQ242
	DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.000 2026-05-15	EUR	702 001,43	10 914,37	686 092,60	(15 908,83)	DE0001102457
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.500 2026-02-15	EUR	146 801,40	1 984,07	144 608,55	(2 192,85)	IE00BV8C9418
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 1.000 2024-08-15	EUR	243 563,26	3 375,96	238 626,51	(4 936,75)	DE0001102390
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 1.500 2024-05-15	EUR	249 683,97	1 015,99	246 335,38	(3 348,59)	DE0001102366
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 1.750 2024-02-15	EUR	252 118,91	581,86	249 912,20	(2 206,71)	DE0001102358
	DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.800 2027-06-22	EUR	1 066 115,82	1 091,05	1 062 610,95	(3 504,87)	DE0001102333
	DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.800 2025-06-22	EUR	436 197,34	5 346,51	425 198,51	(10 998,83)	BE0000341504
	DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0.750 2028-02-20	EUR	397 218,33	2 752,89	388 239,80	(8 978,53)	BE0000334434
	DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2032-02-	EUR	334 971,47	5 655,36	325 499,61	(9 471,86)	AT0000A1ZGE4
15	DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2028-12-01	EUR	126 061,76	2 739,23	125 594,77	(466,99)	DE0001102580
	DEUTE BONS DE PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	439 564,98	2 702,94	445 159,61	5 594,63	IT0005340929
	DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	106 700,85	2 352,09	109 512,55	2 811,70	PTOTEROE0014
	DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2031-07-15	EUR	420 290,90	(6 977,26)	412 464,66	(7 826,24)	PTOTEKOE0011
	DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0.750 2027-07-15	EUR	167 132,73	4 048,18	165 786,82	(1 345,91)	NL00150006U0
	DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0.500 2026-07-15	EUR	96 943,27	1 058,12	94 651,19	(2 292,08)	NL0012171458
	DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2.000 2024-07-15	EUR	144 361,88	2 190,05	141 844,26	(2 517,62)	NL0011819040
		EUR	357 673,31	(2 521,00)	353 257,74	(4 415,57)	NL0010733424



CaixaBank Gestió Total, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 0.900 2028-05-15	EUR	141 995,05	2 573,76	140 699,60	(1 295,45)	IE00BDHDP44
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.400 2033-05-01	EUR	206 349,66	1 208,35	213 474,19	7 124,53	IT0005518128
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	202 017,03	202,62	199 681,28	(2 335,75)	PTOTEVOE0018
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.050 2027-08-01	EUR	193 593,39	3 206,85	193 359,63	(233,76)	IT0005274805
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2025-12-01	EUR	644 226,03	2 842,71	638 112,09	(6 113,94)	IT0005127086
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 1.650 2032-03-01	EUR	165 730,00	1 546,81	174 557,17	8 827,17	IT0005094088
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.500 2025-06-01	EUR	249 315,92	495,37	244 554,51	(4 761,41)	IT0005090318
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.500 2030-03-01	EUR	592 883,07	7 520,14	611 028,62	18 145,55	IT0005024234
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.750 2024-09-01	EUR	676 943,12	(10 686,96)	669 826,42	(7 116,70)	IT0005001547
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.500 2026-03-01	EUR	267 278,69	(3 172,33)	265 639,53	(1 639,16)	IT0004644735
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5.500 2028-01-15	EUR	300 755,42	198,71	294 891,22	(5 864,20)	NL0000102317
TOTALS Deute públic		13 656 124,67	58 271,68	13 545 213,06	(110 911,61)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS BANC SANTANDER SA 4.974 2024-05-05	EUR	808 526,79	(793,48)	809 356,81	830,02	XS2476266205
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		808 526,79	(793,48)	809 356,81	830,02	
Accions i participacions Directiva						
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	3 468 741,45	-	3 877 564,75	408 823,30	LU0360482987
ETF ISHARES STOXX EUROPA	EUR	1 299 319,60	-	1 372 540,00	73 220,40	DE000A0Q4R36
FONS AVANTGUARDA EUA 500 STOC	USD	15 434 295,68	-	17 032 999,92	1 598 704,24	IE0002639775
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	647 418,80	-	635 543,48	(11 875,32)	IE00B4613386
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	1 553 253,67	-	1 596 837,00	43 583,33	IE00B5377D42
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	3 575 155,13	-	3 751 438,41	176 283,28	IE00B53SZB19
FONS LAZARD RATHMORE ALT	EUR	926 006,85	-	943 190,53	17 183,68	IE00BM9TJH10
FONS ALTERNATIVA AMUNDI P	EUR	599 918,75	-	628 134,10	28 215,35	IE00BNK9T448
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	6 033 719,26	-	6 132 173,91	98 454,65	IE00BTJRM35
ETF ISHARES STOXX EUROPA	EUR	1 376 289,36	-	1 301 160,00	(75 129,36)	DE000A0H08R2
ETF XTRACKERS MSCI JAPÓ	JPY	2 539 807,46	-	2 815 528,68	275 721,22	LU0274209740
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1 674 929,27	-	1 865 198,33	190 269,06	LU1908356857
FONS MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6 275 122,42	-	6 634 188,72	359 066,30	LU0360483100
FONS AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	5 335 858,56	-	5 915 357,07	579 498,51	LU0389811539
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1 402 278,58	-	1 501 842,53	99 563,95	LU0966752916
FONDO INVERSORS ESTRUCTURATS	USD	1 830 186,19	-	1 578 836,15	(251 350,04)	LU1239617225
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	4 317 952,03	-	4 536 215,00	218 262,97	LU1287023003
FONDO FIDELITAT GLB TECH-IA	USD	2 252 886,79	-	2 838 606,77	585 719,98	LU1457522305
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3 522 633,96	-	3 664 584,00	141 950,04	LU1650488494



Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
FONS ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1 219 096,47	-	1 318 794,08	99 697,61	LU1739248950
FONDO MARCA PICTET PREMIUM	EUR	3 700 060,00	-	3 763 901,17	63 841,17	LU0217138485
TOTALS Accions i participacions Directiva		68 984 930,28	-	73 704 634,60	4 719 704,32	



CaixaBank Gestión Total, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions i participacions 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 PROPER S FONS TOPIX BAN	JPY	1 059 182,30	-	1 220 322,19	161 139,89	JP3040170007
ETF PROPER S FONS TOPIX EXC	JPY	272 644,34	-	300 584,60	27 940,26	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions 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	
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Inversions moroses, dubtoses o en litigi						
BONS TESTA IMMOBLES A R 2099-09-25	EUR	0,01	-	-	(0,01)	ES0370885016
TOTALS Inversions moroses, dubtoses o en litigi		0,01	-	-	(0,01)	
TOTAL Inversions moroses, dubtoses o en litigi		0,01	-	-	(0,01)	



Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,25% 31,12 200000	USD	5 579 134,72	5 595 490,82	28/03/2024
FUTUR EUR/JPY 125000 FÍSICA	JPY	741 988,69	739 931,60	18/03/2024
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000	EUR	1 604 280,00	1 646 640,00	7/03/2024
FUTURO BN. BUNDESBOND 2,4% 19,10 100000	EUR	1 647 240,00	1 669 920,00	7/03/2024
FUTURO BN. FRANÇA (GOVERN DE) 2% 25.11.3 100000	EUR	893 550,00	920 570,00	7/03/2024
FUTUR MSCI Mercats emergents USD RT 50 FÍSIC	USD	2 191 304,35	2 247 173,91	15/03/2024
FUTUR BN. BONIS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000	EUR	115 320,00	119 150,00	7/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	11 963 105,55	11 912 647,19	18/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	2 865 105,00	2 876 715,00	7/03/2024
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	14 288 196,77	14 407 608,70	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		41 889 225,08	42 135 847,22	
Futurs venuts				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	3 205 650,00	3 180 100,00	15/03/2024
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,875% 31,1 100000	USD	1 990 062,52	2 045 120,02	19/03/2024
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	502 462,85	500 339,88	18/03/2024
TOTALS Futurs venuts		5 698 175,37	5 725 559,90	
TOTALS		47 587 400,45	47 861 407,12	



CaixaBank Gestión Total, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4,8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.



CaixaBank Gestión Total, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.



CaixaBank Gestión Total, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas,ensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.



CaixaBank Gestión Total, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Ús d'instruments financers

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

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

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



CaixaBank Gestión Total, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 de CaixaBank Gestión Total, FI, els quals venen constituïts pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

- a) Balanç al 31 de desembre de 2024, Compte de pèrdues i guanys i Estat de canvis en el patrimoni net corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- b) Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- c) Informe de gestió de l'exercici 2024.

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *
Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

** Conforme al que disposa l'article 253.2 de la LSC, es fa constar que la Sra. Teresa María Cubas Méndez no signa la present diligència per raó de la seva mort.*