

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

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

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

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Gestió Total, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

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

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

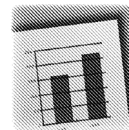
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

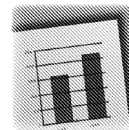


Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

Aspectes més rellevants de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
Cartera d'inversions financeres	
<p>De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.</p> <p>D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com un dels aspectes més rellevants a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.</p>	<p>El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.</p> <p>Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:</p> <p><i>Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols</i></p> <p>Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.</p> <p><i>Valoració de la cartera d'inversions financeres</i></p> <p>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 2022, 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.</p> <p>Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.</p>



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Gestió Total, F.I.

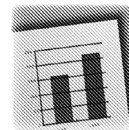
Aspectes més rellevants de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p>Fusió per absorció</p> <p>D'acord amb la nota 1 de la memòria adjunta, amb data 3 de juny de 2022, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Mixto Renta Variable 75, F.I. per CaixaBank Gestió Total, F.I.</p> <p>Posteriorment, amb data 23 de setembre de 2022, s'ha inscrit la fusió en la Comissió Nacional del Mercat de Valors i s'ha donat de baixa al fons absorbit. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Gestió Total, F.I. ha adquirit en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Mixto Renta Variable 75, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com un dels aspectes més rellevants a considerar en l'auditoria del Fons, per la seva singularitat i la seva repercussió en el Patrimoni Net del Fons.</p>	<p>En relació amb la fusió per absorció duta a terme durant l'exercici, hem dut a terme els següents procediments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura de l'acord de fusió pres per Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. i la comprovació de la corresponent autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a realitzar aquesta fusió. • Validació del càlcul de l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del Fons absorbent. • Comprovació de l'adquisició en bloc a títol universal de tots els actius del Fons absorbit i dels assentaments realitzats en el Fons absorbent a conseqüència del procés de fusió. • Anàlisi del balanç, així com el resultat acumulat del compte de pèrdues i guanys a la data de fusió del Fons absorbit mitjançant l'anàlisi del valor liquidatiu diari. <p>En termes generals els resultats dels procediments anteriors han estat satisfactoris i no s'han identificat aspectes que poguessin afectar de manera significativa als comptes anuals adjunts.</p>

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

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

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

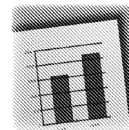
Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

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

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

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'inconcrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una inconcrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una inconcrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

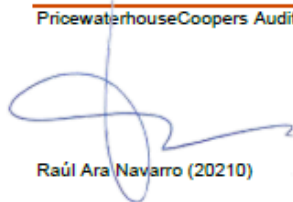
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d' empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen 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.

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

Descriuim 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)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 N.ºm.20/2342964

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	200 712 637,89	119 752 553,43
Deutors	909 822,04	379 785,96
Cartera d'inversions financeres	181 804 915,41	116 691 411,46
Cartera interior	22 037 534,03	17 192 400,00
Valors representatius de deute	5 116 473,98	1 000 174,93
Instruments de patrimoni	1,63	1,63
Institucions d'Inversió Col·lectiva	10 921 110,63	16 192 223,44
Dipòsits en Entitats de Crèdit	5 999 947,79	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	159 613 755,02	99 499 039,24
Valors representatius de deute	21 508 798,77	-
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	137 999 089,44	99 422 388,74
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	105 866,81	76 650,50
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	153 626,36	(27,78)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	17 997 900,44	2 681 356,01
TOTAL ACTIU	200 712 637,89	119 752 553,43



Caixabank Gestión Total, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	200 392 863,02	119 517 526,86
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	200 392 863,02	119 517 526,86
Capital	-	-
Partícips	217 924 436,34	104 735 021,08
Prima d'emissió	-	-
Reserves	609 514,15	196 251,52
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(18 141 087,47)	14 586 254,26
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	319 774,87	235 026,57
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	119 095,79	150 795,65
Passius financers	-	-
Derivats	200 679,08	84 230,92
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	200 712 637,89	119 752 553,43
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	25 505 844,99	1 502 196,68
Compromisos per operacions llargues de derivats	9 127 840,00	1 502 196,68
Compromisos per operacions curtes de derivats	16 378 004,99	-
Altres comptes d'ordre	15 483 877,00	11 663 182,80
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	15 483 877,00	11 663 182,80
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	40 989 721,99	13 165 379,48



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

(Expressada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	11 126,33	10 073,40
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(1 000 572,13)</u>	<u>(940 828,00)</u>
Comissió de gestió	(882 924,71)	(863 968,08)
Comissió de depositari	(42 963,89)	(52 489,04)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(74 683,53)	(24 370,88)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(989 445,80)	(930 754,60)
Ingressos financers	899 067,49	282 351,72
Despeses financeres	(6 481,91)	(9 170,73)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(18 095 155,72)</u>	<u>6 929 663,52</u>
Per operacions de la cartera interior	(62 658,82)	(278 905,53)
Per operacions de la cartera exterior	(18 032 496,90)	7 208 569,05
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(49 333,75)	180 544,96
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>100 262,22</u>	<u>8 177 426,14</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(59 074,75)	523 275,64
Resultats per operacions de la cartera exterior	1 892 786,53	5 132 247,42
Resultats per operacions amb derivats	(1 739 803,80)	2 490 120,09
Altres	6 354,24	31 782,99
Resultat financer	(17 151 641,67)	15 560 815,61
Resultat abans d'impostos	(18 141 087,47)	14 630 061,01
Impost sobre beneficis	-	(43 806,75)
RESULTAT DE L'EXERCICI	(18 141 087,47)	14 586 254,26

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(18 141 087,47)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(18 141 087,47)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimonis atribuïts	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	104 735 021,08	196 251,52	-	14 586 254,26	-	-	119 517 526,86
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	104 735 021,08	196 251,52	-	14 586 254,26	-	-	119 517 526,86
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(18 141 087,47)	-	-	(18 141 087,47)
Aplicació del resultat de l'exercici	14 586 254,26	-	-	(14 586 254,26)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	132 443 114,45	-	-	-	-	-	132 443 114,45
Devolucions	(43 796 471,20)	-	-	-	-	-	(43 796 471,20)
Romanent procedent de la fusió	9 956 517,75	413 262,63	-	-	-	-	10 369 780,38
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	217 924 436,34	609 514,15	-	(18 141 087,47)	-	-	200 392 863,02

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	14 586 254,26
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	14 586 254,26

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	130 395 617,93	196 251,52	-	(1 885 070,88)	-	-	128 706 798,57
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	130 395 617,93	196 251,52	-	(1 885 070,88)	-	-	128 706 798,57
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	14 586 254,26	-	-	14 586 254,26
Aplicació del resultat de l'exercici	(1 885 070,88)	-	-	1 885 070,88	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	1 401 825,47	-	-	-	-	-	1 401 825,47
Devolucions	(25 177 351,44)	-	-	-	-	-	(25 177 351,44)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	104 735 021,08	196 251,52	-	14 586 254,26	-	-	119 517 526,86



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Gestión Total, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 6 de juliol de 2000. Té el seu domicili social en Paseje de la Castellana 189, Madrid.

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

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

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

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

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

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

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

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

De conformitat amb el que es disposa en 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 a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que ha de materialitzar-se en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic.
- 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 Fulllet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el Patrimoni del Fons.

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

Durant els exercicis 2022 i 2021 les comissions de gestió i dipositària han estat les següents:



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

(*) Durant l'exercici 2021 i durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 14 de juliol de 2022 la comissió de dipositària en la classe Plus era el 0,1% sobre el patrimoni. A partir del 15 de juliol de 2022 inclusivament, la comissió de dipòsit en la classe Plus ha estat el 0,02% del patrimoni.

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

Durant l'exercici 2022 i 2021 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrietes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

Així mateix, la inversió mínima a mantenir és de 6 euros en la classe Estàndard i d'1.000.000 d'euros en la classe Platinum (aquest import mínim a mantenir no s'aplica als partícips provinents d'una fusió de IIC executada amb anterioritat a 2018 i en la qual CaixaBank Gestión Total, F.I. tingués la condició de fons beneficiari). Durant l'exercici 2021 i durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 14 de juliol de 2022 la inversió mínima a mantenir de la classe Plus era de 6 euros. A partir del 15 de juliol de 2022 inclusivament, la inversió mínima a mantenir per a aquesta classe s'eleva a 50.000 euros (aquest import mínim no serà aplicable als partícips que ho fossin abans de la inscripció en CNMV del fullet que el reculli).

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

D'altra banda, el Fons percep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunta van ascendir a 11.126,33 euros i 10.073,40 euros a 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

Amb data 3 de juny de 2022, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. per CaixaBank Gestió Total, F.I.

Segons els estats financers del dia 14 de setembre de 2022, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Fons absorbit i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant les següents equacions de bescanvi::

- 0,735941267 participacions de CaixaBank Gestión Total, F.I. Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. Classe Universal.
- 0,962778264 participacions de CaixaBank Gestión Total, F.I. Classe Plus per cada participació de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. Classe Universal.
- 0,608193372 participacions de CaixaBank Gestión Total, F.I. Classe Platinum per cada participació de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. Classe Universal.
- 10,167786986 participacions de CaixaBank Gestión Total, F.I. Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. Classe Cartera.

Amb data 23 de setembre de 2022, es va inscriure la fusió en CNMV i es va donar de baixa al fons absorbit. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Gestió Total, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin de estes Fons. Per tant, va quedar dissolt i extingit sense liquidació CaixaBank Mixt Renda Variable 75, F.I.

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 la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

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 sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. 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 a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a aquesta, 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 en garanteixin la solvència i la 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.
- 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 als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - 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, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'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 anomenats 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 què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que 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%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el 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 al 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 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 a 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 en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir de manera fiable a la data de formulació dels presents comptes anuals.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades 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 existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 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 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de CaixaBank Gestió Total, F.I. inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícips" del fons absorbit que, al seu torn inclou els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi, així com també recull l'epígraf de "Reserves" del fons absorbit.

A continuació, es mostra el patrimoni a data de bescanvi del fons absorbit, sent aquest el romanent de fusió integrat en el fons absorbent:

	Caixabank Mixto Renda Variable 75, F.I.	TOTAL
Patrimoni del fons absorbit en la data d'equació de bescanvi	10 369 780,38	10 369 780,38

Adicionalment, el fons absorbit ha aportat unes "Pèrdues fiscals a compensar" que s'han inclòs en "Altres comptes d'ordre".



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a 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 deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de 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 existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

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 l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, 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 reportats 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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deterioració 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 deterioració 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 en 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 esdevinguin 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 manera 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.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a 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 d'opcions en el seu cas.

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 a 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, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats 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.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

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

- 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 calcularà 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, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emesos, 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 en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre una deterioració notòria 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 d'aquests.

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.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

f) Instruments de patrimoni

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

Les diferències que sorgeixen 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 "Deterioració 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 de "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 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 "Deterioració 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, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Les primes resultants de les opcions comprades o emesos 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 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 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 present 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".

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

k) Valor liquidatiu de les participacions

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals 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 en què 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 puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	584 116,39	25 522,74
Administracions Públiques deutores	188 461,20	330 445,26
Operacions pendents de liquidar	136 558,03	23 817,96
Altres	686,42	-
	909 822,04	379 785,96

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S. A.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

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

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditores	5 335,22	60 475,51
Altres	113 760,57	90 320,14
	119 095,79	150 795,65

El capítol de "Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	5 335,22	16 668,76
Impost sobre beneficis reportats en l'exercici	-	43 806,75
	5 335,22	60 475,51

El capítol de "Creditors - Altres" recull al 31 de desembre de 2022 i 2021, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	22 037 534,03	17 192 400,00
Valors representatius de deute	5 116 473,98	1 000 174,93
Instruments de patrimoni	1,63	1,63
Institucions d'Inversió Col·lectiva	10 921 110,63	16 192 223,44
Dipòsits en Entitats de Crèdit	5 999 947,79	-



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	2022	2021
Cartera exterior	159 613 755,02	99 499 039,24
Valors representatius de deute	21 508 798,77	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	137 999 089,44	99 422 388,74
Derivats	105 866,81	76 650,50
Interessos de la cartera d'inversió	153 626,36	(27,78)
	181 804 915,41	116 691 411,46

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 2022. 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 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S. A., excepte els Dipòsits en Entitats de Crèdit a la vista o amb venciment no superior a dotze mesos la contrapart dels quals es troba detallada en l'Annex I.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	7 477 687,78	2 513 497,05
Comptes en euros	4 022 444,25	1 198 597,71
Comptes en divisa	3 455 243,53	1 314 899,34
Altres comptes de tresoreria	10 520 212,66	167 852,77
Altres comptes de tresoreria en euros	10 520 212,66	167 852,77
Altres comptes de tresoreria en divisa	-	6,19
	17 997 900,44	2 681 356,01

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank S.A.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

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

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Platinum	Classe Plus	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>84 290 940,75</u>	<u>34 623 498,75</u>	<u>603 087,36</u>
Nombre de participacions emesos	<u>6 531 685,70</u>	<u>4 223 744,49</u>	<u>54 656,03</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>12,90</u>	<u>8,20</u>	<u>11,03</u>
Nombre de partícips	<u>809</u>	<u>994</u>	<u>5</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 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 2022 i 2021 no existeixen 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 2022 i 2021, respectivament.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>15 483 877,00</u>	<u>11 663 182,80</u>
	<u>15 483 877,00</u>	<u>11 663 182,80</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de 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 2022 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.

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No existeixen 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 que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se 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 existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altre informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a 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 s'estableix en 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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "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 2022 i 2021. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser 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 Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 11 i 10 milers d'euros, respectivament.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	2 158 466,48	-	2 187 234,31	28 767,83	JP3040170007
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	5 021 867,19	-	4 899 503,72	(122 363,47)	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions no Directiva		31 703 702,47	-	29 308 370,05	(2 395 332,42)	
TOTAL Cartera Exterior		167 291 941,96	95 379,17	159 507 888,21	(7 784 053,75)	
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Inversions moroses, dubtoses o en litigi						
BONS PRIMA INM 22,057 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)	



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	1 000 183,00	(27,78)	1 000 174,93	(8,07)	ES0L02209093
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		1 000 183,00	(27,78)	1 000 174,93	(8,07)	
Valors no cotitzats - RV						
ACCIONS PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
TOTALS Valors no cotitzats - RV		41,39	-	1,63	(39,76)	
Accions i participacions Directiva						
PARTICIPACIONS CAIXABANK AM	EUR	6 800 093,00	-	6 784 945,70	(15 147,30)	ES0105002044
PARTICIPACIONS CAIXABANK AM	EUR	6 797 186,57	-	6 788 774,78	(8 411,79)	ES0138045044
PARTICIPACIONS CAIXABANK AM	EUR	2 300 031,00	-	2 618 502,96	318 471,96	ES0110057025
TOTALS Accions i participacions Directiva		15 897 310,57	-	16 192 223,44	294 912,87	
TOTAL Cartera Interior		16 897 534,96	(27,78)	17 192 400,00	294 865,04	



Caixabank Gestión Total, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Inversions moroses, dubtoses o en litigi	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Inversions moroses, dubtoses o en litigi BONS PRIMA INM 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)	



Caixabank Gestió Total, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%.

El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la



Caixabank Gestión Total, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Donada 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 reqlamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emesos per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Gestión Total, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 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.