



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



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

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Gestión Total, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

**Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022





## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>119 752 553,43</b>	<b>129 027 123,15</b>
Deudores	379 785,96	6 620 334,49
Cartera de inversiones financieras	116 691 411,46	106 695 049,68
Cartera interior	17 192 400,00	52 057 709,48
Valores representativos de deuda	1 000 174,93	49 057 707,85
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	16 192 223,44	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	99 499 039,24	55 264 774,48
Valores representativos de deuda	-	29 450 486,39
Instrumentos de patrimonio	-	13 090 685,86
Instituciones de Inversión Colectiva	99 422 388,74	12 409 003,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	76 650,50	314 599,04
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(27,78)	(627 434,28)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 681 356,01	15 711 738,98
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>119 752 553,43</b>	<b>129 027 123,15</b>



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>119 517 526,86</b>	<b>128 706 798,56</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 517 526,86	128 706 798,56
Capital	-	-
Partícipes	104 735 021,08	130 395 617,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	196 251,52	196 251,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	14 586 254,26	(1 885 070,88)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>235 026,57</b>	<b>320 324,59</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	150 795,65	141 547,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	84 230,92	178 777,59
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>119 752 553,43</b>	<b>129 027 123,15</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 502 196,68</b>	<b>107 932 397,53</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 502 196,68	67 793 509,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	40 138 888,40
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>11 663 182,80</b>	<b>9 778 851,45</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	11 663 182,80	9 778 851,45
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13 165 379,48</b>	<b>117 711 248,98</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	10 073,40	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(940 828,00)</u>	<u>(1 315 371,89)</u>
Comisión de gestión	(863 968,08)	(1 126 941,59)
Comisión de depositario	(52 489,04)	(106 461,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(24 370,88)	(81 968,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(930 754,60)</b>	<b>(1 315 371,89)</b>
Ingresos financieros	282 351,72	1 237 992,79
Gastos financieros	(9 170,73)	(10 224,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 929 663,52</u>	<u>(34 319,39)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(278 905,53)	276 174,16
Por operaciones de la cartera exterior	7 208 569,05	(310 493,55)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	180 544,96	(991 278,18)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>8 177 426,14</u>	<u>(771 869,72)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	523 275,64	(2 664 645,59)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 132 247,42	(4 372 055,95)
Resultados por operaciones con derivados	2 490 120,09	6 224 093,81
Otros	31 782,99	40 738,01
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 560 815,61</b>	<b>(569 698,99)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>14 630 061,01</b>	<b>(1 885 070,88)</b>
Impuesto sobre beneficios	(43 806,75)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>14 586 254,26</u></b>	<b><u>(1 885 070,88)</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.





## Caixabank Gestión Total, F.I.

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

---

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

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

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>130 395 617,92</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>(1 885 070,88)</b>	-	-	<b>128 706 798,56</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>130 395 617,92</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>(1 885 070,88)</b>	-	-	<b>128 706 798,56</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 586 254,26	-	-	14 586 254,26
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 885 070,88)	-	-	1 885 070,88	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 401 825,47	-	-	-	-	-	1 401 825,47
Reembolsos	(25 177 351,43)	-	-	-	-	-	(25 177 351,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>104 735 021,08</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>14 586 254,26</b>	-	-	<b>119 517 526,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

---

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 885 070,88)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 885 070,88)</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>134 257 146,80</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>16 419 909,16</b>	-	-	<b>150 873 307,48</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>134 257 146,80</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>16 419 909,16</b>	-	-	<b>150 873 307,48</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 885 070,88)	-	-	(1 885 070,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	16 419 909,16	-	-	(16 419 909,16)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	745 926,33	-	-	-	-	-	745 926,33
Reembolsos	(21 027 364,37)	-	-	-	-	-	(21 027 364,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>130 395 617,92</b>	<b>196 251,52</b>	-	<b>(1 885 070,88)</b>	-	-	<b>128 706 798,56</b>



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Caixabank Gestión Total, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de julio de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

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

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

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

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

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 22 de diciembre de 2020, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	<u>Plus</u>	<u>Platinum</u>
Comisión de Gestión	1,430%	0,600%
Comisión de Depositaria	0,150%	0,050%

A partir del 23 de diciembre de 2020, inclusive, y durante el ejercicio 2021, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, tal y como se detalla a continuación:

	<u>Plus</u>	<u>Platinum</u>	<u>Cartera</u>
Comisión de Gestión	1,225%	0,500%	0,225%
Comisión de Depositaria	0,100%	0,020%	0,020%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

Asimismo la inversión mínima a mantener es de 6 euros en la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 26 de junio de 2015 y de 1.000.000 de euros en la clase Platinum, importe que no será de aplicación a los partícipes que provengan de una fusión de IIC en la que el Fondo tenga la condición de beneficiario. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el Fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 10.073,40 euros a 31 de diciembre de 2021.

b) Gestión del riesgo

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
  - Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
  - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
  - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

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

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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





**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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

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

j) Moneda extranjera

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

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### **4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos de garantía	25 522,74	5 451 218,03
Administraciones Públicas deudoras	330 445,26	807 770,22



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Operaciones pendientes de liquidar	<u>23 817,96</u>	<u>361 346,24</u>
	<b><u>379 785,96</u></b>	<b><u>6 620 334,49</u></b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de los dividendos de cobro y por venta de valores.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	60 475,51	26 027,08
Otros	<u>90 320,14</u>	<u>115 519,92</u>
	<b><u>150 795,65</u></b>	<b><u>141 547,00</u></b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	16 668,76	26 027,08
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>43 806,75</u>	<u>-</u>
	<b><u>60 475,51</u></b>	<b><u>26 027,08</u></b>

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.





## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>17 192 400,00</b>	<b>52 057 709,48</b>
Valores representativos de deuda	1 000 174,93	49 057 707,85
Instrumentos de patrimonio	1,63	1,63
Instituciones de Inversión Colectiva	16 192 223,44	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	3 000 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>99 499 039,24</b>	<b>55 264 774,48</b>
Valores representativos de deuda	-	29 450 486,39
Instrumentos de patrimonio	-	13 090 685,86
Instituciones de Inversión Colectiva	99 422 388,74	12 409 003,19
Derivados	76 650,50	314 599,04
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(27,78)</b>	<b>(627 434,28)</b>
	<b>116 691 411,46</b>	<b>106 695 049,68</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>2 513 497,05</b>	<b>14 708 990,76</b>
Cuentas en euros	1 198 597,71	1 284 644,65
Cuentas en divisa	1 314 899,34	13 424 346,11
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>167 858,96</b>	<b>1 002 748,22</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	167 852,77	1 002 742,46
Otras cuentas de tesorería en divisa	6,19	5,76
	<b>2 681 356,01</b>	<b>15 711 738,98</b>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A. El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A. y Bankia, S.A.

## **8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Plus</b>	<b>Clase Platinum</b>	<b>Clase Cartera</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 161 492,67</u>	<u>90 545 305,89</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 216 512,92</u>	<u>7 925 470,18</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,32</u>	<u>11,42</u>	<u>10,00</u>
Número de partícipes	<u>1 151</u>	<u>831</u>	<u>-</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>11 663 182,80</u>	<u>9 778 851,45</u>
	<b>11 663 182,80</b>	<b>9 778 851,45</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

**12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 10 miles de euros, en cada ejercicio.

**13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

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

(Expresado en euros)

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

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

(Expresado en euros)

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

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

(Expresado en euros)

---

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



Caixabank Gestión Total, F.I.

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

---

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





**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	438 889,30	(2 566,24)	442 660,92	3 771,62	ES00000128O1
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	117 702,07	(3 523,18)	120 802,11	3 100,04	ES0001351396
BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	375 303,84	1 416,24	376 921,79	1 617,95	ES0000101719
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2 569 759,94	(154 030,82)	2 674 127,07	104 367,13	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	213 005,78	676,12	224 863,33	11 857,55	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	487 367,00	(39 506,40)	499 119,77	11 752,77	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	219 255,42	597,32	224 748,38	5 492,96	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR	2 398 621,90	(34 759,21)	2 410 408,01	11 786,11	ES00000128B8
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	601 709,35	(5 264,64)	624 492,95	22 783,60	ES00000126Z1
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	2 627 347,38	(135 479,43)	2 926 589,33	299 241,95	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	414 294,63	(18 003,92)	427 975,32	13 680,69	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	578 403,87	139,77	640 090,27	61 686,40	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	169 684,21	(795,61)	172 122,36	2 438,15	ES0000012A97
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	150 750,10	(656,89)	150 812,54	62,44	ES00000128X2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 362 094,79</b>	<b>(391 756,89)</b>	<b>11 915 734,15</b>	<b>553 639,36</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	99 957,90	153,89	102 097,37	2 139,47	ES0213679JR9
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	222 148,69	4 651,24	235 191,23	13 042,54	ES0224244089
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>322 106,59</b>	<b>4 805,13</b>	<b>337 288,60</b>	<b>15 182,01</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	199 330,15	1 173,02	203 892,76	4 562,61	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>199 330,15</b>	<b>1 173,02</b>	<b>203 892,76</b>	<b>4 562,61</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR	36 600 366,00	(526,65)	36 600 792,34	426,34	ES00000128B8
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>36 600 366,00</b>	<b>(526,65)</b>	<b>36 600 792,34</b>	<b>426,34</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	41,39	-	1,63	(39,76)	ES0155576038
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>41,39</b>	<b>-</b>	<b>1,63</b>	<b>(39,76)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEPOSITO SABADELL .00001 2021-05-13	EUR	3 000 000,00	-	3 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>51 483 938,92</b>	<b>(386 305,39)</b>	<b>52 057 709,48</b>	<b>573 770,56</b>	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	47 009,63	(302,89)	49 644,61	2 634,98	NL0012171458
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	226 023,17	145,78	242 497,70	16 474,53	AT0000A1ZGE4
BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	178 564,60	(3 339,73)	184 027,46	5 462,86	AT0000A1FAP5
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	101 265,93	(1 091,76)	101 358,76	92,83	FR0013157096
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	86 673,43	(907,40)	87 466,84	793,41	NL0011819040
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	117 446,56	(777,56)	130 976,47	13 529,91	PTOTEVOE0018
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	190 616,36	3 437,71	211 215,54	20 599,18	IT0005090318
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	294 954,25	(3 752,34)	310 514,24	15 559,99	PTOTEKOE0011
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	277 939,52	(590,08)	296 733,70	18 794,18	BE0000341504
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	112 012,12	(3 365,33)	114 071,36	2 059,24	NL0010733424
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	109 224,32	(4 241,70)	116 233,64	7 009,32	NL0000102317
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	146 171,92	(2 595,26)	152 221,22	6 049,30	IT0005340929
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	957 096,60	(10 512,15)	971 024,15	13 927,55	IT0005244782
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	564 913,28	16 809,50	600 815,50	35 902,22	IT0005215246
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	489 724,69	2 851,97	543 439,11	53 714,42	IT0005127086
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	134 104,84	2 397,83	136 628,15	2 523,31	PTOTEROE0014
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 161 742,25	(50 867,92)	1 178 679,89	16 937,64	FR0011486067
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	259 278,58	(5 631,80)	277 718,21	18 439,63	IT0005001547
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	299 000,56	(926,33)	313 056,69	14 056,13	IT0004644735
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	1 612 899,92	(240 940,28)	1 663 340,56	50 440,64	IT0000366655
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	84 752,83	(624,58)	88 072,69	3 319,86	IE00BV8C9418
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	75 406,37	(257,23)	79 011,94	3 605,57	IE00BDHDPR44



## Caixabank Gestión Total, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	85 049,43	(2 986,77)	85 704,45	655,02	IE00B4S3JD47
BONOS BELGIUM 2.25 2023-06-22	EUR	97 381,62	(2 968,78)	98 532,87	1 151,25	BE0000328378
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	271 762,26	(4 137,23)	275 026,31	3 264,05	FR0012938116
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	486 063,16	(2 881,51)	511 648,20	25 585,04	BE0000334434
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	421 545,41	(16 881,35)	449 442,13	27 896,72	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	132 605,16	(15 618,49)	133 068,17	463,01	FR0000571044
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	75 878,43	(84,67)	80 978,60	5 100,17	FI4000278551
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	200 440,72	(1 712,56)	203 557,86	3 117,14	DE0001102457
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	271 152,75	(8 090,92)	275 581,43	4 428,68	DE0001102333
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	330 669,23	(11 232,97)	340 907,78	10 238,55	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	101 041,99	(664,67)	101 676,67	634,68	FR0013219177
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 000 411,89</b>	<b>(372 341,47)</b>	<b>10 404 872,90</b>	<b>404 461,01</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	100 388,32	561,88	105 988,82	5 600,50	XS2194370727
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	227 393,39	2 001,20	246 597,80	19 204,41	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	231 931,35	1 821,24	249 428,81	17 497,46	XS0162513211
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	181 242,71	(182,27)	189 806,47	8 563,76	XS0161488498
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	107 781,59	494,33	109 721,20	1 939,61	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	109 143,94	2 323,82	110 838,04	1 694,10	PTEDPKOM0034
BONOS NN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	114 500,09	1 864,11	115 969,45	1 469,36	XS1028950290
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	306 592,77	3 203,97	321 743,39	15 150,62	XS1781401085
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	123 688,92	11 178,30	115 005,22	(8 683,70)	XS2053052895
BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	153 187,47	142,98	167 295,19	14 107,72	XS2186001314
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	220 682,97	3 300,11	222 420,65	1 737,68	FR0013510179
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	317 571,79	2 500,66	330 287,10	12 715,31	XS2183818637
BONOS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	105 307,89	382,75	108 572,38	3 264,49	XS2176686546
BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	312 788,00	1 567,66	325 807,54	13 019,54	XS2176605306
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	206 231,82	587,82	236 965,82	30 734,00	XS2125914833
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	434 373,18	4 139,20	452 591,10	18 217,92	XS2125145867
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	249 739,81	2 884,55	254 006,52	4 266,71	XS2104967695
BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR	102 580,91	1 345,31	103 405,72	824,81	FR0013447877
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	121 248,22	(4,33)	129 017,28	7 769,06	XS1721422902



Caixabank Gestión Total, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS MERCEDES BENZ F .00001 2022-08-21	EUR	199 052,00	210,41	200 217,60	1 165,60	DE000A2R6UF7
BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	206 447,57	838,51	227 776,53	21 328,96	FR0013444692
BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	105 608,14	1 026,10	106 379,68	771,54	FR0013413887
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	336 535,08	3 275,35	340 515,90	3 980,82	FR0013397452
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	216 843,46	1 956,75	232 731,32	15 887,86	FR0013396520
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	212 551,29	5 674,50	227 233,59	14 682,30	FR0012444750
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	341 614,63	8 364,75	349 970,46	8 355,83	FR0011896513
BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	340 863,28	8 485,35	351 045,01	10 181,73	FR0011697028
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	516 386,01	(4 989,83)	555 878,72	39 492,71	XS0935427970
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	100 350,74	68,81	101 248,33	897,59	FR00140005J1
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	100 282,21	13,91	100 761,10	478,89	FR00140003P3
BONOS DEUTSCHE TELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	118 407,23	1 437,76	127 877,77	9 470,54	DE000A2LQRS3
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	205 538,04	777,56	210 786,64	5 248,60	DE000A169G15
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	293 501,95	2 681,84	307 152,96	13 651,01	CH0343366842
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	259 691,96	(1 590,14)	269 489,60	9 797,64	CH0314209351
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	239 078,95	3 298,76	252 099,92	13 020,97	BE6320935271
BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	352 008,35	5 677,72	379 748,47	27 740,12	BE6285457519
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	127 243,85	(724,55)	129 568,23	2 324,38	FR0011225143
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	142 301,20	11 064,15	160 464,70	18 163,50	XS1554373834
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	293 162,96	1 597,98	310 587,26	17 424,30	DE000A2YPPA1
BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	96 234,10	1 504,85	101 565,86	5 331,76	XS1795406575
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	591 392,34	8 446,37	604 879,60	13 487,26	XS1955169104
BONOS IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR	154 615,33	(588,51)	155 162,65	547,32	XS1951313680
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	400 345,01	3 183,43	404 875,75	4 530,74	XS1936784831
BONOS ATYT 3.15 2036-09-04	EUR	240 062,40	1 629,86	297 380,85	57 318,45	XS1629866432
BONOS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	213 738,56	946,05	232 823,40	19 084,84	XS1907120791
BONOS BSAN .53367857 2021-03-29	EUR	1 199 083,27	896,60	1 209 157,03	10 073,76	XS1689234570
BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	396 445,29	1 620,44	407 808,82	11 363,53	XS1878191052
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	317 038,74	416,82	327 711,67	10 672,93	XS2066706735
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	107 577,93	2 167,67	107 000,97	(576,96)	XS1795406658
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	205 805,73	849,89	210 739,64	4 933,91	XS2013745703
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	98 428,18	(4 132,00)	113 425,02	14 996,84	XS1756296965



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24	EUR	99 603,32	156,27	102 740,41	3 137,09	XS2055728054
BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	141 971,31	2 331,55	142 923,58	952,27	XS1928480166
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	200 029,21	106,27	201 037,83	1 008,62	XS2261215011
BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	200 729,94	677,10	208 214,98	7 485,04	XS2221845683
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	114 970,83	1 300,69	126 257,35	11 286,52	XS2201857534
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	100 261,72	335,10	102 816,43	2 554,71	XS2200150766
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	117 399,56	1 466,74	119 731,03	2 331,47	XS1843443786
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	354 190,27	4 063,24	360 290,21	6 099,94	XS1328173080
BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR	450 481,10	259,07	460 358,46	9 877,36	XS1529838085
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	100 776,29	227,65	111 010,24	10 233,95	XS1508450688
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	103 548,53	888,55	112 578,24	9 029,71	XS1501166869
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	504 558,06	3 011,44	515 312,67	10 754,61	XS1471646965
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	490 938,95	1 579,16	521 092,71	30 153,76	XS1458408561
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	211 807,78	1 338,10	213 712,78	1 905,00	XS1385395121
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	212 660,38	987,05	213 140,04	479,66	XS2056491587
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	216 363,83	2 526,56	221 920,89	5 557,06	XS1968706108
BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	124 518,66	2 378,99	132 067,18	7 548,52	XS1708335978
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	206 859,74	309,50	211 753,38	4 893,64	XS1981823542
BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR	234 550,46	4 783,43	234 976,60	426,14	XS1207054666
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	213 699,86	(5 021,52)	212 532,37	(1 167,49)	XS1117300837
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	218 885,45	1 900,13	225 228,86	6 343,41	XS1109765005
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	319 266,76	(5 065,78)	340 762,94	21 496,18	XS1107727007
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	105 705,82	403,07	109 283,77	3 577,95	XS1079726334
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	227 503,51	4 318,96	228 047,07	543,56	XS1384064587
BONOS ATYT 1.8 2026-09-05	EUR	215 298,27	(1 325,55)	220 649,39	5 351,12	XS1907120528
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	109 468,36	324,70	114 317,08	4 848,72	XS1069439740
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	99 538,00	878,09	99 797,76	259,76	XS1377680381
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 150 196,89</b>	<b>131 339,01</b>	<b>18 872 087,80</b>	<b>721 890,91</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	56 692,41	(42,63)	56 790,53	98,12	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	116 519,37	(83,80)	116 735,16	215,79	EU000A283859
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>173 211,78</b>	<b>(126,43)</b>	<b>173 525,69</b>	<b>313,91</b>	



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	821 206,60	-	997 702,00	176 495,40	FR0000121501
ACCIONES SANOFI	EUR	839 887,62	-	787 000,00	(52 887,62)	FR0000120578
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1 131 550,62	-	871 910,00	(259 640,62)	FR0000120271
ACCIONES ENEL	EUR	716 226,38	-	860 704,00	144 477,62	IT0003128367
ACCIONES PROSUS NV	EUR	615 558,61	-	839 420,00	223 861,39	NL0013654783
ACCIONES NESTLE	CHF	864 250,55	-	828 676,26	(35 574,29)	CH0038863350
ACCIONES LINDE PLC	EUR	768 761,28	-	852 000,00	83 238,72	IE00BZ12WP82
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	723 219,62	-	862 977,24	139 757,62	CH0011075394
ACCIONES VODAFONE	GBP	817 974,28	-	836 006,34	18 032,06	GB00BH4HKS39
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	837 256,42	-	848 510,84	11 254,42	GB00B10RZP78
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	998 203,34	-	809 273,34	(188 930,00)	GB0009252882
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1 056 864,98	-	890 358,00	(166 506,98)	AT0000652011
ACCIONES BNP	EUR	671 332,64	-	896 584,00	225 251,36	FR0000131104
ACCIONES ALSTOM	EUR	845 717,21	-	932 200,00	86 482,79	FR0010220475
ACCIONES RIOTINTO	GBP	673 150,55	-	977 363,84	304 213,29	GB0007188757
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 381 160,70</b>	<b>-</b>	<b>13 090 685,86</b>	<b>709 525,16</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF CONCEPT FUND	USD	2 515 239,48	-	2 351 773,22	(163 466,26)	IE00BZ036H21
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	624 675,49	-	651 436,99	26 761,50	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6 149 458,61	-	6 909 145,00	759 686,39	IE00B52VJ196
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	2 552 830,14	-	2 496 647,98	(56 182,16)	IE0032895942
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>11 842 203,72</b>	<b>-</b>	<b>12 409 003,19</b>	<b>566 799,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>52 547 184,98</b>	<b>(241 128,89)</b>	<b>54 950 175,44</b>	<b>2 402 990,46</b>	



Caixabank Gestión Total, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

---

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



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	1 495 479,46	1 528 989,48	19/03/2021
FUTURO F SYP500M 50	USD	35 359 419,11	36 056 480,99	19/03/2021
FUTURO FUT MSCIA 100	USD	9 518 119,01	9 796 995,87	19/03/2021
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	3 051 710,01	3 088 500,00	19/03/2021
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	6 597 204,32	6 690 186,96	11/03/2021
FUTURO F ST600 EUROPE 50	EUR	6 397 640,00	6 535 400,00	19/03/2021
FUTURO NIKKEI 1000	JPY	5 072 537,22	5 194 919,93	11/03/2021
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	301 400,00	304 020,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>67 793 509,13</b>	<b>69 195 493,23</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
<b>Otros compromisos de compra</b>				
OTROS IIC IE00B5M4WH52	USD	624 675,49	651 436,99	
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>624 675,49</b>	<b>651 436,99</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	6 176 916,91	6 015 545,06	22/03/2021
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	2 621 679,22	2 617 131,42	15/03/2021
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	1 060 920,00	1 065 840,00	8/03/2021
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	2 001 039,98	2 002 412,14	15/03/2021
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	2 875 801,95	2 873 910,59	15/03/2021
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	14 178 150,00	14 193 900,00	8/03/2021
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	167 050,00	167 860,00	8/03/2021
FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	375 151,58	375 261,25	15/03/2021
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	10 682 178,76	10 650 656,90	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>40 138 888,40</b>	<b>39 962 517,36</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>107 932 397,53</b>	<b>109 809 447,58</b>	





**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez



**Caixabank Gestión Total, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.