

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

Nº Registro CNMV: 2210

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/09/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir en todos los mercados mundiales, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes del patrimonio del fondo. La inversión en renta fija podrá ser pública y/o privada y no se exigirá rating mínimo. La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las expectativas del Comité de Inversiones, con un máximo de duración de 10 años y un límite mínimo de 5 años negativos. Los títulos de renta variable no tendrán limitación de capitalización bursátil. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, en infraestructuras, un máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT's) y un máximo del 20% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas.

Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo e incluyendo las del grupo de la Gestora.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	2,42	2,01	3,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	0,09	1,19	-0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	9.259.960,97	32.907,34	43	3	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	4.068.239,91	3.925.382,90	924	942	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	6.570.811,62	6.405.017,74	802	806	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	665.981,46		818		EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	90.280	603	0	
PLUS	EUR	29.160	34.623	38.161	56.171
PLATINUM	EUR	74.717	84.291	90.545	94.702
ESTÁNDAR	EUR	6.236			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	9,7495	11,0342	0,0000	
PLUS	EUR	7,1678	8,1973	7,3155	7,3543
PLATINUM	EUR	11,3710	12,9049	11,4246	11,3793
ESTÁNDAR	EUR	9,3638			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTERA	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,62	0,00	0,62	1,22	0,00	1,22	patrimonio	0,01	0,06	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,64	0,48	-1,01	-7,19	-4,29	10,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	15-12-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	10-11-2022	1,61	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,75	7,98	8,56	11,94	10,15	7,39			
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	10,82	9,54	9,83	13,43	10,49	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	4,90	4,59	3,16	2,22			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

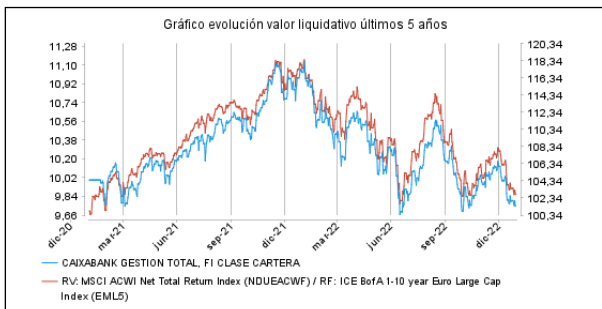
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,12	0,14	0,19	0,80	0,00		

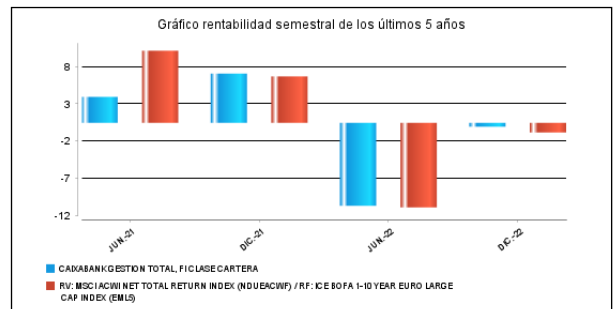
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,56	0,23	-1,26	-7,44	-4,54	12,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	15-12-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	10-11-2022	1,60	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,75	7,98	8,56	11,94	10,15	7,55			
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	10,82	9,54	9,83	13,43	10,49	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	4,98	4,68	3,24	0,95			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,38	0,38	0,41	0,45	1,88	1,63	1,63	1,62

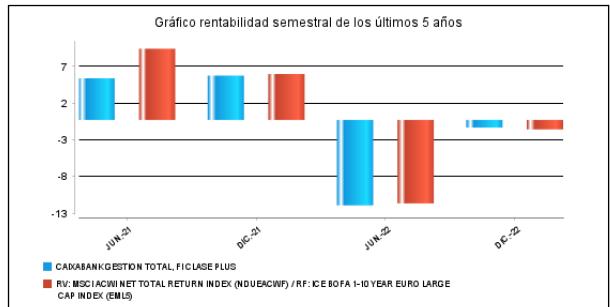
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,89	0,41	-1,07	-7,26	-4,35	12,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	15-12-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	10-11-2022	1,61	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,75	7,98	8,56	11,94	10,15	7,55			
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	10,82	9,54	9,83	13,43	10,49	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	4,92	4,62	3,17	0,89			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

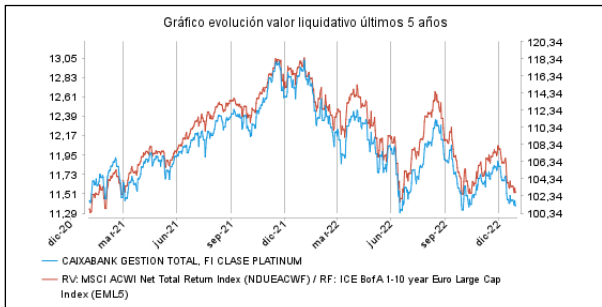
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,20	0,19	0,21	0,25	1,08	0,70	0,70	0,69

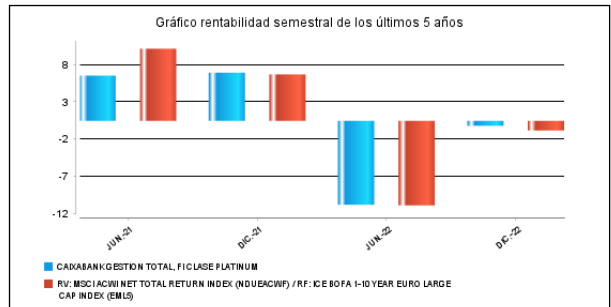
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,11	0,11							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,39	10-11-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,98							
Ibex-35		15,21							
Letra Tesoro 1 año		0,02							
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)		9,54							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,50	0,46						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total fondos	73.375.902	6.738.419	-1,32

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	181.604	90,62	97.848	95,86
* Cartera interior	22.038	11,00	17.566	17,21
* Cartera exterior	159.413	79,55	80.241	78,61
* Intereses de la cartera de inversión	154	0,08	41	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.998	8,98	3.651	3,58
(+/-) RESTO	791	0,39	575	0,56
TOTAL PATRIMONIO	200.393	100,00 %	102.073	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.073	119.518	119.518	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	55,96	-3,64	67,09	-2.650,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,57	-12,06	-12,30	-64,65
(+) Rendimientos de gestión	-2,26	-11,69	-11,62	-67,85
+ Intereses	0,12	0,00	0,15	-7.472,65
+ Dividendos	0,33	0,06	0,46	828,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	-0,17	-0,78	403,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-55,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,93	-1,19	-30,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,75	-10,69	-10,23	-72,77
± Otros resultados	-0,05	0,04	-0,03	-305,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,38	-0,69	34,24
- Comisión de gestión	-0,27	-0,35	-0,60	27,21
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,03	-17,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	297,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	1.862,08
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	86,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-26,64
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	141.790,84

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	200.393	102.073	200.393	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

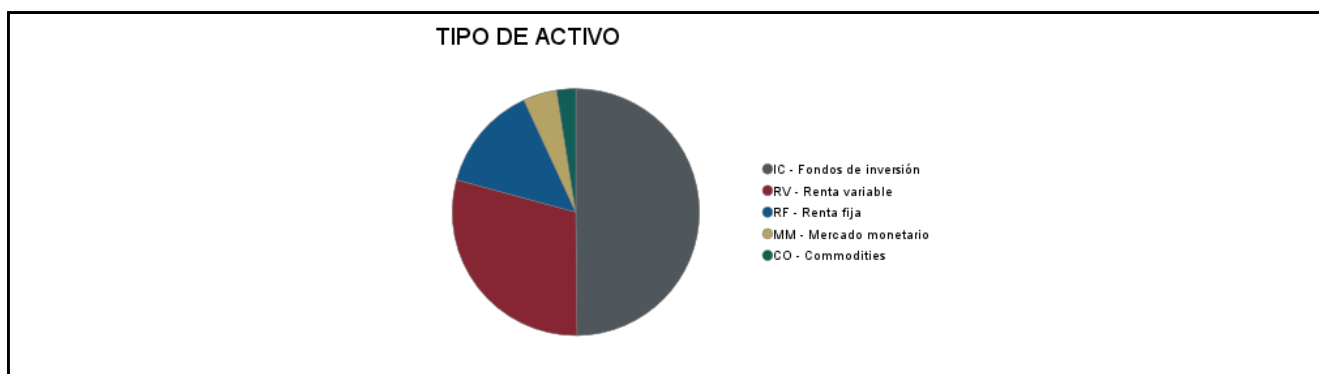
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.116	1,55	2.448	2,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	1,00	6.500	6,37
TOTAL RENTA FIJA	5.116	2,55	8.948	8,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10.921	5,45	6.618	6,48
TOTAL DEPÓSITOS	6.000	3,00	2.000	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.038	11,00	17.566	17,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.509	10,73	8.823	8,65
TOTAL RENTA FIJA	21.509	10,73	8.823	8,65
TOTAL IIC	137.999	68,85	71.378	69,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	159.508	79,58	80.201	78,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	181.545	90,58	97.767	95,82

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	854	Inversión
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 FÍSICA	5.707	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA	587	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	FUTURO Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3 1000 FÍSICA	1.231	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA	4.073	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	3.123	Inversión
Total subyacente renta fija		15574	
FUT TOPIX INDEX	FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	2.032	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	115	Inversión
Total subyacente renta variable		2146	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	3.031	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	1.633	Inversión
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	3.121	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7785	
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	7.989	Inversión
CANDRIAM FRANCE	FONDO CANDRIAM FRANCE	1.250	Inversión
VANG SERIES PLC	FONDO VANG SERIES PLC	25.204	Inversión
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	3.860	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	5.806	Inversión
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMORE INVEST	3.379	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	1.268	Inversión
ELEVA	FONDO ELEVA	2.900	Inversión
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	3.684	Inversión
Total otros subyacentes		55340	
TOTAL OBLIGACIONES		80846	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK GESTION TOTAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2210), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo, elevar la inversión mínima a mantener de la clase PLUS e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE ESTÁNDAR.</p> <p>J) De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI por el Fondo CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.</p> <p>Las ecuaciones de canje resultante han sido de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 0,735941267 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, FI CLASE ESTANDAR por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI CLASE UNIVERSAL. - 0,962778264 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI CLASE UNIVERSAL. - 0,608193372 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, FI CLASE PLATINUM por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI CLASE UNIVERSAL. - 10,167786986 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN TOTAL, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI CLASE CARTERA. <p>Considerando estas modificaciones como un hecho específicamente relevante y en cumplimiento de las obligaciones complementarias de información, así se lo notificamos para su difusión.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.055.164,04 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.849.913,19 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.154.740.660,84 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,39 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 30.301.139,52 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompen registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabo de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una

magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas en torno al 3%. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 60% o incluso más bajo hasta el 58%, nivel que supone una infrponderación respecto al mandato neutral. Los motivos para tener un

nivel de renta variable por debajo de la media histórica del fondo son: políticas monetarias donde los bancos centrales siguen subiendo tipos con datos macroeconómicos que siguen evidenciando una desaceleración a nivel global que puede desembocar en recesión.

En cuanto a renta fija y liquidez, mantenemos un nivel del 40% con duración por debajo del mandato.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 1,90% (Platinum), 2,57% (Plus) y 27850,46% (Cartera). Se crea la clase Estándar que finaliza el trimestre con un patrimonio de 6.236.000 €. El número de participes ha variado en un -0,50% (Platinum), -1,91% (Plus) y 1333,33% (Cartera). Se crea la clase Estándar que finaliza el trimestre con 818 participes. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,39%, 0,76%, 0,26% y 0,99% para las clases Platinum, Plus, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,12% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,67%, -1,03%, -0,53% y 0,00% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente, superior a la del índice de referencia (-1,30%) en todas las clases.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,67%, -1,03%, -0,53% y 0,00% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -0.86%), la rentabilidad ha sido superior en todas las clases salvo la Plus. La rentabilidad ha sido superior a la del índice de referencia (-1,30%) en todas las clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas alrededor del 3%. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 60% o incluso más bajo hasta el 58%, nivel que supone una infraponderación respecto al mandato neutral. Dentro de las ideas temáticas, eliminamos las más dependientes del ciclo económico como recursos básicos en Europa y la posición de Latinoamérica, mientras que en EE.UU eliminamos la posición de bancos regionales. En cuanto a posiciones globales mantenemos la temática de infraestructuras y la del sector salud y tecnología mientras que añadimos la de Dividendos. Otras posiciones relevantes son la de valor en EE.UU. En cuanto a exposición geográfica, estamos infraponderados en todas las áreas geográficas menos en Japón donde estamos sobreponderados. En cuanto a renta fija, reducimos posiciones en gobierno y crédito, donde mantenemos una visión de cautela en cuanto a posiciones en periferia y cerramos el semestre con una duración en la zona de 0,88, lo que supone una infraponderación significativa. En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 40% a dólar.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en renta variable europea y en especial la temática de bancos de la Eurozona y las posiciones cortas en deuda americana con vencimiento a 2 años en cuanto a renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 16,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 74.3% del patrimonio del fondo destacando entre ellas Vanguard, State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 2,30%

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas

actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las tres clases (platinum, plus y cartera) es de 9,75% y ha sido superior a la de su índice de referencia (9,54%) a la par que superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo

de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable, aunque algo más positivos en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, más positivos en el Euro frente al resto de divisas ya que el ritmo de subidas de tipos del BCE continuará respecto a la Fed, al ir con retraso en este proceso de subida de tipos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	462	0,23	211	0,21
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	681	0,34	303	0,30
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	187	0,09	99	0,10
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	601	0,30	295	0,29
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	502	0,25	244	0,24
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	326	0,16	132	0,13
ES0000012H41 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	151	0,08	82	0,08
ES0000012J15 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,699 2027-01-31	EUR	0	0,00	926	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.910	1,45	2.293	2,26
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	206	0,10	105	0,10
ES0000012A97 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	50	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		206	0,10	156	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.116	1,55	2.448	2,41
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	2.000	1,00	6.500	6,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	1,00	6.500	6,37
TOTAL RENTA FIJA		5.116	2,55	8.948	8,78
ES0155576038 - ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0110057025 - FONDO CAIXABANK AM	EUR	8.359	4,17	3.270	3,20
ES0138045044 - FONDO CAIXABANK AM	EUR	2.562	1,28	3.348	3,28
TOTAL IIC		10.921	5,45	6.618	6,48
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	2.000	1,00	2.000	1,96
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	2,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		6.000	3,00	2.000	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.038	11,00	17.566	17,22
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	289	0,14	151	0,15
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	314	0,16	144	0,14
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	382	0,19	199	0,19
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	411	0,21	195	0,19
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	1.048	0,52	461	0,45
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	247	0,12	102	0,10
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	244	0,12	101	0,10
DE0001102390 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	235	0,12	99	0,10
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,161 2026-08-15	EUR	956	0,48	433	0,42
DE0001102457 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	660	0,33	284	0,28
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,892 2032-02-15	EUR	912	0,46	88	0,09
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	223	0,11	96	0,09
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.100	0,55	429	0,42
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	689	0,34	307	0,30
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	999	0,50	448	0,44
IE00BDHDP44 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	135	0,07	48	0,05
IE00BFZRQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1.108	0,55	97	0,09
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	142	0,07	50	0,05
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	259	0,13	109	0,11
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	662	0,33	316	0,31
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	239	0,12	149	0,15
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	623	0,31	300	0,29
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	463	0,23	196	0,19
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	982	0,49	252	0,25
IT0005484552 - DEUDA ITALY 1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	941	0,92
IT0005491250 - DEUDA ITALY 2,010 2030-10-15	EUR	664	0,33	487	0,48
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	286	0,14	123	0,12
NL0010733424 - DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	348	0,17	154	0,15
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	139	0,07	49	0,05
NL0012171458 - DEUDA HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	92	0,05	49	0,05
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 2,085 2031-07-15	EUR	941	0,47	86	0,08
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	403	0,20	211	0,21
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	104	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	191	0,10	102	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.491	8,23	7.256	7,11
BE0000328378 - DEUDA BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	202	0,10	102	0,10
DE0001104834 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,678 2023-03-10	EUR	1.563	0,78	0	0,00
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.507	0,75	711	0,70
IE00B4S3JD47 - DEUDA EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	52	0,03	52	0,05
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	885	0,44	399	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.209	2,10	1.264	1,24
XS2476266205 - BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	809	0,40	304	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		809	0,40	304	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.509	10,73	8.823	8,65
TOTAL RENTA FIJA		21.509	10,73	8.823	8,65
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	5.139	2,56	2.109	2,07
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	1.775	1,74
FR0011510031 - FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	1.254	0,63	0	0,00
IE0002639775 - FONDO VANG SERIES PLC	USD	22.795	11,38	11.782	11,54
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	480	0,24	0	0,00
IE00B53HP851 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2.690	1,34	2.059	2,02
IE00B9CQXS71 - ETF STATE ST ETFS I	USD	0	0,00	1.034	1,01
IE00BD4G785 - FONDO LEGG MASON FUND	USD	5.560	2,77	2.089	2,05
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	12.461	6,22	4.552	4,46
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	4.900	2,44	5.098	4,99
JP3040170007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	2.187	1,09	0	0,00
LU0226954369 - FONDO ROBECO LUX	USD	11.620	5,80	5.374	5,27
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	3.785	1,89	1.404	1,38
LU0360482987 - FONDO MORGAN STA SICA	USD	1.973	0,98	0	0,00
LU0360483100 - FONDO MORGAN STANLEY	EUR	9.889	4,93	4.164	4,08
LU0389811539 - FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5.125	2,56	4.982	4,88
LU0507266491 - FONDO DWS SICAV	USD	5.585	2,79	0	0,00
LU0966752916 - FONDO GARTMORE INVEST	EUR	3.408	1,70	1.612	1,58
LU1239617225 - ETC GS STRUCTURED	USD	4.499	2,24	3.274	3,21
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1.235	0,62	540	0,53
LU1457522305 - FONDO FIL FUND	USD	4.340	2,17	2.034	1,99
LU1739248950 - FONDO ELEVA	EUR	2.975	1,48	1.220	1,20
LU1849560120 - FONDO THREADNEEDLE S	EUR	0	0,00	425	0,42
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST	EUR	3.877	1,93	1.460	1,43
US4642887784 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	2.041	2,00
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	22.222	11,09	12.350	12,10
TOTAL IIC		137.999	68,85	71.378	69,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		159.508	79,58	80.201	78,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		181.545	90,58	97.767	95,82
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0370885016 - BONOS PRIMA INM 22,057 2099-09-25	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

Número total de empleados: 261

Número de beneficiarios: 242

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

Número de personas: 9

Remuneración Fija: 1.467.000 €

Remuneración Variable: 498.900 €

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

Número de personas: 10

Remuneración Fija: 1.304.889 €

Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante ?CaixaBank AM?) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la Compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 2.000.319,20 € que representa un 1,10% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.