

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

Nº Registro CNMV: 2210

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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 tel.

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	0,00	1,87	2,15	3,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	0,19	0,41	-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	9.552.876,16	32.907,34	20	3	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	4.230.341,13	3.925.382,90	954	942	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	6.584.235,01	6.405.017,74	806	806	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	705.688,89		853		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	92.689	603	0	
PLUS	EUR	30.253	34.623	38.161	56.171
PLATINUM	EUR	74.563	84.291	90.545	94.702
ESTÁNDAR	EUR	6.601			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	9,7028	11,0342	0,0000	
PLUS	EUR	7,1514	8,1973	7,3155	7,3543
PLATINUM	EUR	11,3244	12,9049	11,4246	11,3793
ESTÁNDAR	EUR	9,3537			

(*)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	0,05	0,00	0,05	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,00	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,01	0,06	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,00	0,00	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	-12,07	-1,01	-7,19	-4,29	5,41	10,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	26-08-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	07-07-2022	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	10,28	8,56	11,94	10,15	8,51	7,39			
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	11,22	9,83	13,43	10,49	8,23	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	4,59	3,16	2,22	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.

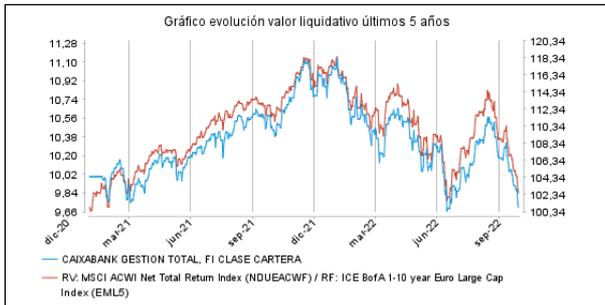
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,12	0,14	0,19	0,07	0,80	0,00		

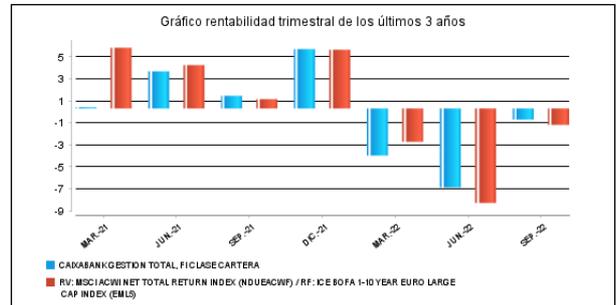
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-12,76	-1,26	-7,44	-4,54	5,12	12,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	26-08-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	07-07-2022	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	10,28	8,56	11,94	10,15	8,51	7,55			
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	11,22	9,83	13,43	10,49	8,23	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	4,68	3,24	0,95	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 periodos con política de inversión homogénea.

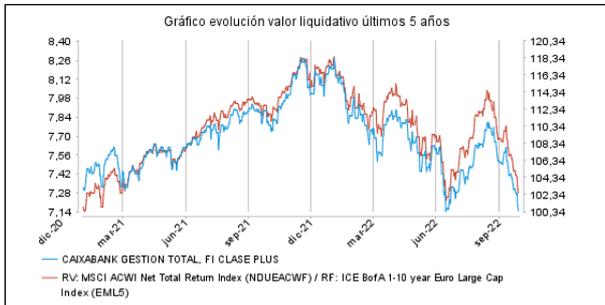
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,38	0,41	0,45	0,34	1,88	1,63	1,63	1,62

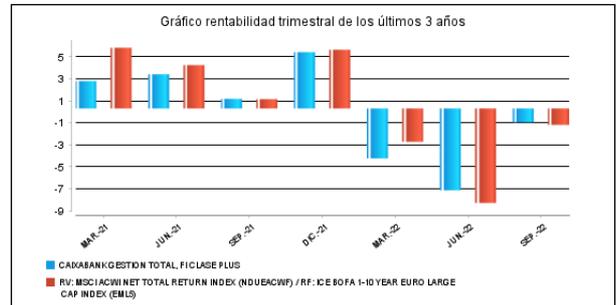
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-12,25	-1,07	-7,26	-4,35	5,33	12,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	26-08-2022	-2,16	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	07-07-2022	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	10,28	8,56	11,94	10,15	8,51	7,55			
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	11,22	9,83	13,43	10,49	8,23	6,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	4,62	3,17	0,89	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.

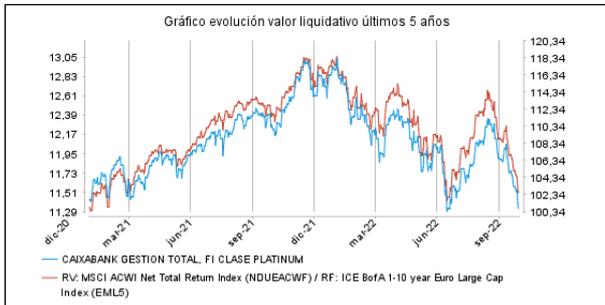
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,19	0,21	0,25	0,14	1,08	0,70	0,70	0,69

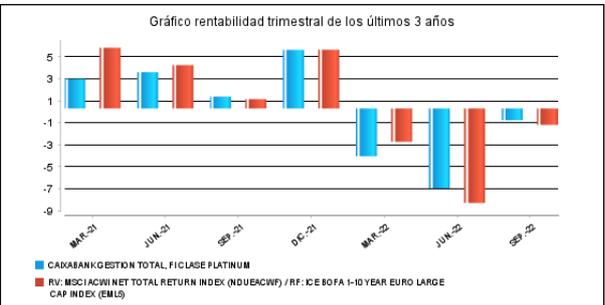
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,95	12-08-2022				

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

*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	198.251	97,13	97.848	95,86
* Cartera interior	44.620	21,86	17.566	17,21
* Cartera exterior	153.512	75,21	80.241	78,61
* Intereses de la cartera de inversión	119	0,06	41	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.314	2,60	3.651	3,58
(+/-) RESTO	540	0,26	575	0,56
TOTAL PATRIMONIO	204.106	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.073	112.983	119.518	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	71,96	-2,56	83,85	-4.003,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,02	-7,55	-15,66	-25,77
(+) Rendimientos de gestión	-3,85	-7,35	-15,11	-27,13
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	10.961,37
+ Dividendos	0,30	0,06	0,42	592,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,18	-0,52	141,93
± 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	675,69
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,32	-1,06	-17,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,74	-6,96	-14,09	-25,30
± Otros resultados	0,06	0,05	0,11	60,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,20	-0,56	23,94
- Comisión de gestión	-0,14	-0,18	-0,49	14,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-26,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-27,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	246,88
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.177,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-91,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-98,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	5.526,12

	% 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)	204.106	102.073	204.106	

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

3. Inversiones financieras

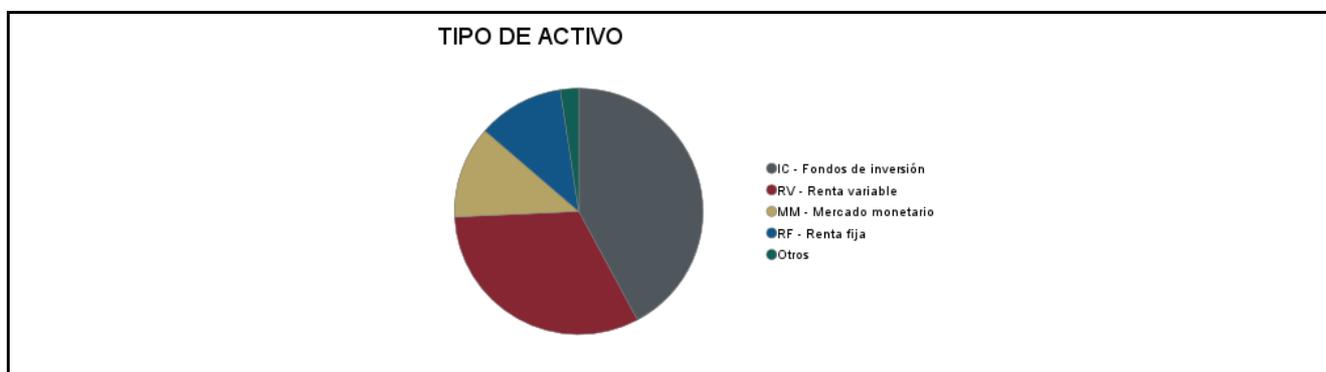
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.040	1,48	2.448	2,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	18.000	8,82	6.500	6,37
TOTAL RENTA FIJA	21.039	10,30	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	17.581	8,62	6.618	6,48
TOTAL DEPÓSITOS	6.000	2,94	2.000	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.620	21,86	17.566	17,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.668	9,17	8.823	8,65
TOTAL RENTA FIJA	18.668	9,17	8.823	8,65
TOTAL IIC	134.807	66,03	71.378	69,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	153.475	75,20	80.201	78,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198.095	97,06	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.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.4 1000 FÍSICA	973	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09. 1000 FÍSICA	2.934	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA	2.086	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	1.876	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		7870	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	1.062	Cobertura
Total subyacente renta variable		1062	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	2.152	Cobertura
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	1.619	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	3.243	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7014	
VANG SERIES PLC	FONDO VANG SERIES PLC	27.911	Inversión
XTRACKERS IE PL	ETF XTRACKERS IE PL	13.752	Inversión
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	3.693	Inversión
AMUN FUN SICAV	FONDO AMUN FUN SICAV	6.798	Inversión
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMORE INVEST	2.779	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	1.068	Inversión
ELEVA	FONDO ELEVA	2.500	Inversión
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	3.084	Inversión
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	6.889	Inversión
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	10.563	Inversión
CANDRIAM FRANCE	FONDO CANDRIAM FRANCE	1.050	Inversión
Total otros subyacentes		80087	
TOTAL OBLIGACIONES		96033	

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
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

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.

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.

Las ecuaciones de canje resultante han sido de:

- 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.

Considerando estas modificaciones como un hecho específicamente relevante y en cumplimiento de las obligaciones complementarias de información, así se lo notificamos para su difusión.

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 4.364.494,04 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.378.748.038,84 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 10,09 %.

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 11.200.881,83 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

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.

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política

monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de

incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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. 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. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global.

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

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 1,69% (Platinum), 6,41% (Plus) y 28637,30% (Cartera). Se crea la clase Estándar que finaliza el trimestre con un patrimonio de 6.601.000 €. El número de participes ha variado en un 0% (Platinum), 1,27% (Plus) y 566,67% (Cartera). Se crea la clase Estándar que finaliza el trimestre con 853 participes. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,19%, 0,38%, 0,12% y 0,46% para las clases Platinum, Plus, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,06% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,07%, -1,26%, -1,01% y -1,33% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente, superior a la del índice de referencia (-1,49%) 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 -1,07%, -1,26%, -1,01% y -1,33% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar

respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -0.57%), la rentabilidad ha sido inferior en las tres clases. La rentabilidad ha sido a la del índice de referencia (-1,49%) 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. 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 0,56, lo que supone una infraponderación significativa. En cuanto a divisas, destaca la exposición del 39% a dólar.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en dólar que se ha apreciado desde el 1,05 hasta el 0,98, y las posiciones cortas en deuda en cuanto a renta fija. En cuanto a renta variable, la temática que aporta positivamente durante el trimestre son ROBECO BP US PREMIUM EQ-IUSD (Value americano) mientras que destacan las caídas de dividendos.

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 15,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 74.65% del patrimonio del fondo destacando entre ellas Vanguard, , State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 0,41%

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 8,56% y ha sido inferior a la de su índice de referencia (9,83%) 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, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infrponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único 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 y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dadas las mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	207	0,10	105	0,10
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	465	0,23	211	0,21
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	641	0,31	303	0,30
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	191	0,09	99	0,10
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	614	0,30	295	0,29
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	466	0,23	244	0,24
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	250	0,12	132	0,13
ES0000012H41 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	155	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		2.990	1,46	2.398	2,36
ES0000012A97 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	50	0,02	50	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	0,02	50	0,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.040	1,48	2.448	2,41
ES000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	18.000	8,82	0	0,00
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	6.500	6,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		18.000	8,82	6.500	6,37
TOTAL RENTA FIJA		21.039	10,30	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	7.055	3,46	3.270	3,20
ES0138045044 - FONDO CAIXABANK AM	EUR	10.526	5,16	3.348	3,28
TOTAL IIC		17.581	8,62	6.618	6,48
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	0	0,00	2.000	1,96
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	2.000	0,98	0	0,00
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	1,96	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		6.000	2,94	2.000	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.620	21,86	17.566	17,22
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	293	0,14	151	0,15
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	275	0,13	144	0,14
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	340	0,17	199	0,19
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	328	0,16	195	0,19
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	956	0,47	461	0,45
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	200	0,10	102	0,10
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	198	0,10	101	0,10
DE0001102390 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	192	0,09	99	0,10
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,510 2026-08-15	EUR	886	0,43	433	0,42
DE0001102457 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	589	0,29	284	0,28
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,811 2032-02-15	EUR	82	0,04	88	0,09
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	183	0,09	96	0,09
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	822	0,40	429	0,42
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	649	0,32	307	0,30
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.018	0,50	448	0,44
IE00BDHDP44 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	139	0,07	48	0,05
IE00BFZRO242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	184	0,09	97	0,09
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	145	0,07	50	0,05
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	209	0,10	109	0,11
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	563	0,28	316	0,31
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	191	0,09	149	0,15
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	626	0,31	300	0,29
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	788	0,39	399	0,39
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	418	0,20	196	0,19
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	472	0,23	252	0,25
IT0005484552 - DEUDA ITALY 1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	941	0,92
IT0005491250 - DEUDA ITALY 0,330 2030-10-15	EUR	668	0,33	487	0,48
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	235	0,12	123	0,12
NL0010733424 - DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	303	0,15	154	0,15
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	142	0,07	49	0,05
NL0012171458 - DEUDA HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	47	0,02	49	0,05
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 0,989 2031-07-15	EUR	164	0,08	86	0,08
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	360	0,18	211	0,21
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	107	0,05	0	0,00
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	195	0,10	102	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.966	6,36	7.654	7,50
BE0000328378 - DEUDA BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	202	0,10	102	0,10
DE0001104826 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,362 2022-12-15	EUR	1.568	0,77	0	0,00
DE0001104834 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,678 2023-03-10	EUR	1.563	0,77	0	0,00
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.510	0,74	711	0,70
IE00B4S3JD47 - DEUDA EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	52	0,03	52	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.894	2,41	865	0,85
XS2476266205 - BONOS BSAN 0,560 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		18.668	9,17	8.823	8,65
TOTAL RENTA FIJA		18.668	9,17	8.823	8,65
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	4.171	2,04	2.109	2,07
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	1.775	1,74
FR0011510031 - FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	1.046	0,51	0	0,00
IE0002639775 - FONDO VANG SERIES PLC	USD	25.495	12,49	11.782	11,54
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS IR	EUR	474	0,23	0	0,00
IE00B53HP851 - ETF ISHARES ETFS IR	GBP	2.489	1,22	2.059	2,02
IE00B9CQXS71 - ETF STATE ST ETFS I	USD	5.526	2,71	1.034	1,01
IE00BD4GV785 - FONDO LEGG MASON FUND	USD	5.104	2,50	2.089	2,05
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	12.593	6,17	4.552	4,46
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	6.685	3,28	5.098	4,99
LU0226954369 - FONDO ROBECO LUX	USD	9.600	4,70	5.374	5,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	3.479	1,70	1.404	1,38
LU0360483100 - FONDO MORGAN STANLEY	EUR	6.055	2,97	4.164	4,08
LU0389811539 - FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5.915	2,90	4.982	4,88
LU0966752916 - FONDO GARTMORE INVEST	EUR	2.723	1,33	1.612	1,58
LU1239617225 - ETC GS STRUCTURED	USD	4.696	2,30	3.274	3,21
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1.034	0,51	540	0,53
LU1457522305 - FONDO FIL FUND	USD	3.398	1,66	2.034	1,99
LU1739248950 - FONDO ELEVA	EUR	2.496	1,22	1.220	1,20
LU1849560120 - FONDO THREADNEEDLE S	EUR	0	0,00	425	0,42
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST	EUR	3.146	1,54	1.460	1,43
US4642887784 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	2.041	2,00
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	28.684	14,05	12.350	12,10
TOTAL IIC		134.807	66,03	71.378	69,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		153.475	75,20	80.201	78,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198.095	97,06	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

No aplicable

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