

# CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 0186

Data de registre: 26/07/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons invertirà com a mínim el 75 % de l'exposició total en valors de renda variable espanyola, preferentment de mitjana/ baixa capitalització. No hi haurà predeterminació respecte dels sectors econòmics en què inverteix el fons.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,20	0,63	0,83	1,15
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,79	0,16	2,53	0,14

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	89.394,91	108.127,62	Període	11.471	128,3158	Comissió de gestió	0,61	1,20	Patrimoni
Nº de partícips	23	28	2022	12.805	112,9584	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	0	0,0000	Comissió de gestió total	0,61	1,20	Mixta
			2020	27.074	105,1414	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	42.281,49	42.864,72	Període	4.950	117,0683	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	72	64	2022	3.633	102,3398	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	438	105,2404	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2020	1.667	98,3520	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	189.899,03	206.191,90	Període	80.056	421,5690	Comissió de gestió	1,01	2,00	Patrimoni
Nº de partícips	5.850	6.272	2022	84.732	374,2004	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	84.957	390,1814	Comissió de gestió total	1,01	2,00	Mixta
			2020	110.522	368,8967	Comissió de dipositari	0,08	0,15	Patrimoni

Inversió mínima: 100 EUR

### 2.2. COMPORAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	13,60	3,36	-0,31	1,57	8,53				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-1,50	03-10-23	-3,26	15-03-23				--
Rendibilitat màxima (%)		1,86	10-10-23	1,99	14-03-23				--

**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	14,39	3,54	-0,13	1,75	8,72				
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,50	03-10-23	-3,26	15-03-23	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,86	10-10-23	2,00	14-03-23	--		--	

**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	12,66	3,14	-0,51	1,36	8,31				
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,50	03-10-23	-3,27	15-03-23	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,85	10-10-23	1,99	14-03-23	--		--	

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

**Mesures de risc (%)**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	10,75	10,67	8,19	9,23	13,63				

**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR històric **	6,19	6,19	6,01	6,12	0,00				

**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR històric **	6,13	6,13	5,96	6,06	0,00				

**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR històric **	6,26	6,26	6,08	6,19	0,00				

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

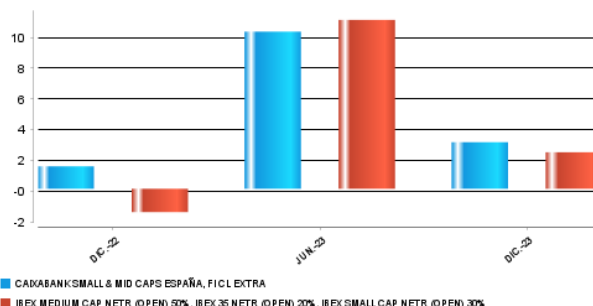
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI**

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CL EXTRA	1,37	0,35	0,34	0,34	0,33	1,39		0,06	0,01
CL CARTERA	0,67	0,17	0,17	0,17	0,16	0,72	0,95	1,01	0,70
CL ESTANDAR	2,20	0,56	0,55	0,55	0,54	2,22	2,15	2,21	2,15

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**
**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años**


### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

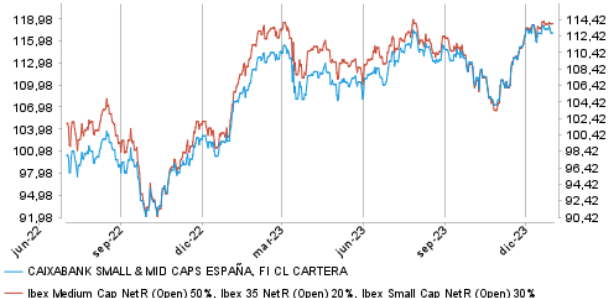
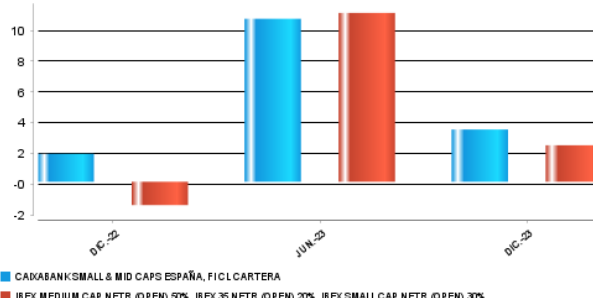


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

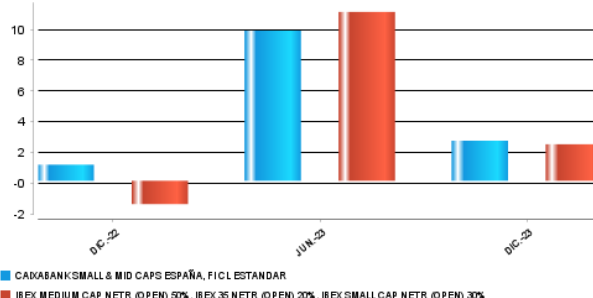


### CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
<b>Total Fons</b>	<b>80.453.776</b>	<b>6.475.032</b>	<b>3,52</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	93.800	97,23	100.095.930	97,15
* Cartera interior	93.800	97,23	100.095.929	97,15
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	2.053	2,13	2.630.025	2,55
(+/-) RESTA	623	0,65	301.868	0,29
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>96.476</b>	<b>100,00</b>	<b>103.027.823</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>103.028</b>	<b>101.171.193</b>	<b>101.171.194</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,22	-7,57	-16,74	14,20
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,62	9,33	12,16	-73,84
(+) Rendiments de gestió	3,64	10,36	14,21	-67,13
+ Interessos	0,03	0,02	0,05	72,13
+ Dividends	1,54	1,72	3,26	-16,43
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	137,88
± Resultats en renda variable (fetes o no)	2,02	8,53	10,76	-77,83
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,05	0,09	0,14	-47,56
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,02	-1,03	-2,05	-6,39
- Comissió de gestió	-0,92	-0,91	-1,83	-5,08
- Comissió de dipositarí	-0,07	-0,07	-0,14	-5,32
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,04	12,16
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	45,56
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,03	-0,04	-66,99
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-81,83
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-81,83
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>96.476.134</b>	<b>103.027.823</b>	<b>96.476.134</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

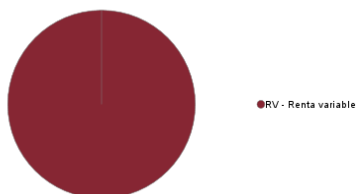
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	215	0,22	750	0,73
SOCIMI LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	2.042	2,12	1.813	1,76
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.938	2,01	4.237	4,11
ACCIONES TALGO SA	EUR	4.016	4,16	3.064	2,97
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	968	1,00	1.123	1,09
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.226	1,27	1.010	0,98
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	0	0,00	475	0,46
ACCIONES ATRYNS HEALTH SA	EUR	999	1,04	1.354	1,31
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	2.574	2,67	3.802	3,69
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1.695	1,76	1.977	1,92
ACCIONES NEINOR HOMES SA	EUR	849	0,88	742	0,72
ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	1.770	1,83	1.748	1,70
ACCIONES INVERSA PRIME SOCIMI	EUR	155	0,16	160	0,16
ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	610	0,63	746	0,72
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	935	0,97	1.143	1,11
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	1.051	1,09	1.464	1,42
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	4.095	4,24	4.458	4,33
ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	1.032	1,07	2.152	2,09
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	2.625	2,72	1.442	1,40
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.050	3,16	3.057	2,97
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.465	1,52	1.509	1,46
ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	1.037	1,01
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.707	3,84	3.388	3,29
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	232	0,24	312	0,30
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	4.085	4,23	1.746	1,70
ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA	EUR	1.001	1,04	1.015	0,99
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	199	0,21	0	0,00
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	2.635	2,73	2.486	2,41
ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCC	EUR	0	0,00	2.180	2,12
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	961	1,00	0	0,00
ACCIONES ERCROS SA	EUR	1.016	1,05	1.638	1,59
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	1.418	1,47	1.718	1,67
ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	2.172	2,25	1.293	1,26
ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	2.329	2,41	1.699	1,65
ACCIONES ENDESA SA	EUR	324	0,34	414	0,40
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	3.110	3,22	2.413	2,34
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	2.029	2,10	2.042	1,98
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	489	0,47
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	882	0,91	1.460	1,42
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.051	1,09	1.090	1,06
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.502	3,63	3.255	3,16
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	425	0,44	444	0,43
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	826	0,86	1.503	1,46

ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.504	2,60	2.191	2,13
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	0	0,00	254	0,25
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.021	1,06	1.060	1,03
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	852	0,88	446	0,43
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	1.303	1,35	814	0,79
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	317	0,33	0	0,00
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.679	1,74	1.965	1,91
ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	668	0,69	653	0,63
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	1.224	1,27	1.236	1,20
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	326	0,34	415	0,40
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	3.740	3,88	3.857	3,74
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	517	0,50
ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	1.085	1,05
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	246	0,25	263	0,26
ACCIONES SACYR SA	EUR	2.056	2,13	1.871	1,82
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	5.556	5,76	5.984	5,81
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	6.186	6,41	5.955	5,78
DERECHOS CORP FINANCIERA ALBA	EUR	0	0,00	22	0,02
DERECHOS SACYR SA	EUR	0	0,00	49	0,05
ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	0	0,00	694	0,67
ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	0	0,00	474	0,46
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	903	0,94	443	0,43
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>93.797</b>	<b>97,21</b>	<b>100.096</b>	<b>97,17</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>93.797</b>	<b>97,21</b>	<b>100.096</b>	<b>97,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>93.797</b>	<b>97,21</b>	<b>100.096</b>	<b>97,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>93.797</b>	<b>97,21</b>	<b>100.096</b>	<b>97,17</b>
ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	0	0,00

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	559	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	559	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>559</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

## 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.2) En el període l'import total de les vendes és 166.393,81 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 174.583,52 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

#### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoïnats per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Analtzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'Índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant el segon semestre, ha destacat la millora del comportament relatiu de la borsa espanyola respecte de les borses europees. En el període el fons ha estat sobreponderat en energia, bancs i industrials. Mantenint el perfil del primer semestre. Cal tenir en compte, però, que les nostres inversions es basen en una acurada selecció de valors i no tant en una selecció sectorial. L'escenari d'inflació que esperàvem s'ha produït i ara la preocupació se centra en el canvi de política monetària cap a tipus més baixos per evitar l'alentiment econòmic. El nivell d'inversió s'ha mantingut entre 95 % i 100 %.

#### c) Índex de referència.

30 % IBEX Small Cap Total Return + 50 % IBEX Medium Cap Total Return + 30 % IBEX-35 Total Return. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

El 26/7/2012 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

#### d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons ha disminuït 5,50 % en la seva classe Estàndar 2,00 % en la classe Cartera i en la classe Extra 14,80 %. El nombre de participis ha disminuït 6,70 % en la classe Estàndar i 17,80 % en la classe Extra i ha augmentat 12,50 % en la classe Cartera.

La rendibilitat del fons en el període de la classe Cartera ha estat 3,40 %, en la classe Estàndar 2,62 % i en l'Extra 3,05 %, i la rendibilitat de l'Índex de referència ha estat +1,28 %, de manera que totes les classes han obtingut rendibilitats superiors a les de l'Índex.

Les despeses que ha tingut la classe Cartera han estat 0,31 % en el període. Les despeses que ha tingut la classe Estàndar han estat 1,09 % en el període. En el període les despeses de la classe Extra han estat 0,72 %.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

El fons ha mostrat en totes les seves classes (Estàndar, Cartera i Extra) una rendibilitat inferior a la rendibilitat mitjana dels fons de categoria semblant gestionats per la gestora.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el semestre destaquem la sortida de FCC per l'oferta llançada per l'accionista majoritari, a la qual el fons ha acudit. També han sortit de la cartera Global Dominion, Unicaja i Fluidra. Alhora hem afegit MAPFRE. Fem ajustaments de la cartera i disminuïm el pes en valors com ara Applus, Atresmedia, eDreams i Gestamp. Alhora incrementem el pes en Catalana Occident, Ence, Sacyr i bancs. En el semestre hem augmentat l'exposició en financeres i materials. Cal destacar l'aportació negativa que han tingut en el semestre les posicions en Atrys Health i Gestamp, i sobretot el fet d'estar infraponderat en eDreams i Neinor. En positiu, cal destacar la bona evolució d'Elecnor, FCC, Talgo i BBVA, i els curts de Prisa i Berkeley.

**b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

**c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.**

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,0 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a 3,79 %.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons en les seves classes Estàndar, Cartera i Extra ha estat 11,26 %, inferior a la volatilitat del mercat espanyol, que ha estat 13,92 %, i superior a la de la lletra del tresor, que ha estat 0,11 %.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis seguits per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot i es basarà en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, exercint el dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es poden consultar a

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas)

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.**

N/A

**8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

N/A

**9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot). En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives. En aquest entorn l'univers de valors estrets mostra un atractiu de valoració ben interessant, a més de ser el focus d'operacions corporatives de consolidació sectorial.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

• Remuneració fixa: 18.283.001 €

• Remuneració variable: 3.071.680 €

• Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

• Nombre total d'empleats: 273

• Nombre de beneficiaris: 239

• Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

• Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 19

o Remuneració fixa: 1.667.629 €

o Remuneració variable: 434.932 €

• Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10

o Remuneració fixa: 1.228.603 €



oRemuneració variable: □ 480.517 €

?

2)Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

## **11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**