

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 0186

Fecha de registro: 26/07/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable euro; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/ baja capitalización. No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,63	0,83	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,79	0,16	2,53	0,14

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	89.394,91	108.127,62	Período	11.471	128,3158	Comisión de gestión	0,61	1,20	Patrimonio
Nº de partícipes	23	28	2022	12.805	112,9584	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	0	0,0000	Comisión de gestión total	0,61	1,20	Mixta
			2020	27.074	105,1414	Comisión de depositario	0,06	0,12	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	42.281,49	42.864,72	Período	4.950	117,0683	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	72	64	2022	3.633	102,3398	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	438	105,2404	Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2020	1.667	98,3520	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	189.899,03	206.191,90	Período	80.056	421,5690	Comisión de gestión	1,01	2,00	Patrimonio
Nº de partícipes	5.850	6.272	2022	84.732	374,2004	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	84.957	390,1814	Comisión de gestión total	1,01	2,00	Mixta
			2020	110.522	368,8967	Comisión de depositario	0,08	0,15	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	13,60	3,36	-0,31	1,57	8,53				
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	03-10-23	-3,26	15-03-23	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,86	10-10-23	1,99	14-03-23	--	--	--	--	--

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	14,39	3,54	-0,13	1,75	8,72				

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	03-10-23	-3,26	15-03-23	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,86	10-10-23	2,00	14-03-23	--	--

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	12,66	3,14	-0,51	1,36	8,31				

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	03-10-23	-3,27	15-03-23	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,85	10-10-23	1,99	14-03-23	--	--

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año 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%, Small Cap NetR (Open) 30%	10,75	10,67	8,19	9,23	13,63				

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR histórico **	6,19	6,19	6,01	6,12	0,00				

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR histórico **	6,13	6,13	5,96	6,06	0,00				

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	11,26	10,91	8,83	9,91	14,68				
VaR histórico **	6,26	6,26	6,08	6,19	0,00				

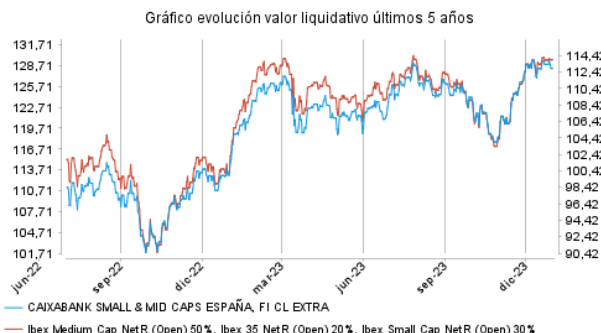
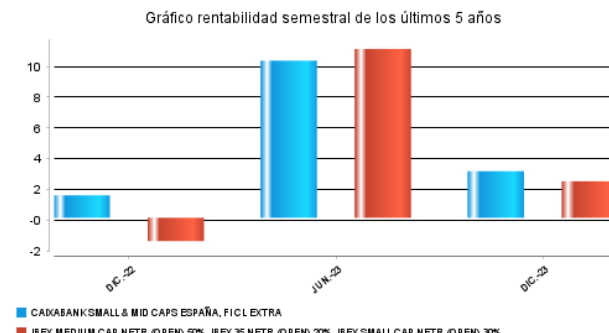
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: 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)
CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

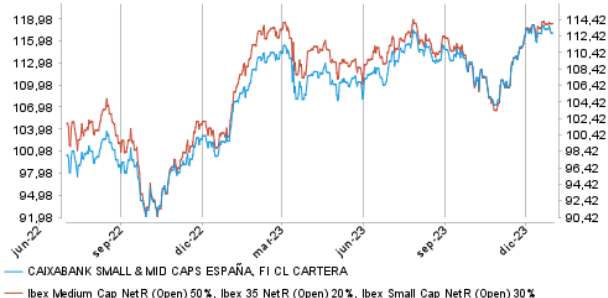
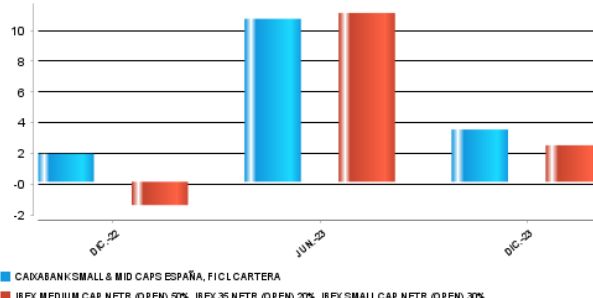


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

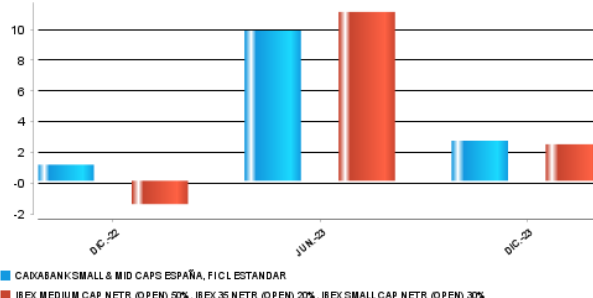


CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	8.141.543	164.757	1,77
Renta fija euro corto plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	747.905	29.269	1,57
Total Fondo	80.453.776	6.475.032	3,52

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.053	2,13	2.630.025	2,55
(+/-) RESTO	623	0,65	301.868	0,29
TOTAL PATRIMONIO	96.476	100,00	103.027.823	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	103.027.823	101.171.193	101.171.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,22	-7,57	-16,74	14,20
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	9,33	12,16	-73,84
(+) Rendimientos de gestión	3,64	10,36	14,21	-67,13
+ Intereses	0,03	0,02	0,05	72,13
+ Dividendos	1,54	1,72	3,26	-16,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	137,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,02	8,53	10,76	-77,83
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,09	0,14	-47,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,03	-2,05	-6,39
- Comisión de gestión	-0,92	-0,91	-1,83	-5,08
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-5,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	12,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-66,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	96.476.134	103.027.823	96.476.134	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

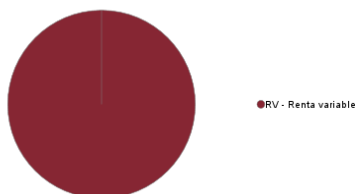
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	215	0,22	750	0,73
SOCIMI LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	2.042	2,12	1.813	1,76
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.938	2,01	4.237	4,11
ACCIONES TALGO SA	EUR	4.016	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 ATRY'S 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 DISEÑO	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
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		93.797	97,21	100.096	97,17
TOTAL RENTA VARIABLE		93.797	97,21	100.096	97,17
TOTAL INTERIOR		93.797	97,21	100.096	97,17
TOTAL EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		93.797	97,21	100.096	97,17
ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	0	0,00

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT	559	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	559	
Total Operativa Derivados Obligaciones	559	

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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.2) El importe total de las ventas en el período es 166.393,81 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 174.583,52 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- 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 período.
- 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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desholarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prolongado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre, ha destacado el mejor comportamiento relativo de la bolsa española frente a las bolsas europeas. El fondo en el periodo ha estado sobre ponderado en energía, bancos e industriales. Manteniendo el perfil del primer semestre. Sin embargo, hay que tener en cuenta que nuestras inversiones se basan en una cuidada selección de valores y no tanto en una selección sectorial. El escenario de inflación que esperábamos se ha producido y ahora la preocupación está centrada en el cambio de política monetaria hacia tipos más bajos evitando la ralentización económica. El nivel de inversión se ha mantenido entre el 95-100%.

c) Índice de referencia.

30% IBEX SMALL CAP TOTAL RETURN + 50% IBEX MEDIUM CAP TOTAL RETURN + 30% IBEX 35 TOTAL RETURN. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

El 26/07/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en un 5,50% en su clase Estándar un 2,00% en la clase Cartera y en la clase Extra un 14,80%. Por su parte, el número de participes ha disminuido un 6,70% en la clase Estándar y un 17,80% en la clase Extra y ha aumentado un 12,50% en la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo en el periodo de la clase Cartera ha sido 3,40%, clase Estándar 2,62%, y la Extra un 3,05% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de +1,28%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades superiores a las del índice.

Los gastos soportados por la clase Cartera han sido del 0,31% en el periodo. Los gastos soportados por la clase Estándar han sido del 1,09% en el periodo. Los gastos soportados por la clase Extra han sido del 0,72% en el periodo.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases (Estándar, Cartera y Extra) una rentabilidad inferior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre destacamos la salida de FCC por la oferta lanzada por el accionista mayoritario a la que el fondo acudió, también ha salido de la cartera Global Dominion, Unicaja y Fluidra. A la vez que dábamos entrada a Mapfre. Realizamos ajustes de la cartera disminuyendo el peso en valores como Applus, Atresmedia, eDreams y Gestamp. Mientras que incrementamos el peso en Catalana Occidente, Ence, Sacyr y en bancos. En el semestre hemos aumentado la exposición en financieras y materiales. Destacar la aportación negativa que ha tenido en el semestre las posiciones en Atrys Health y Gestamp y sobre todo el estar infraponderado en eDreams y Neinor. En positivo, destacar la buena evolución de Elecnor, FCC, Talgo y BBVA y los cortos de Prisa y Berkeley.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,0%.

d) Otra información sobre inversiones.

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. La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al 3,79%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en sus clases Estándar, Cartera y Extra ha sido del 11,26%, inferior a la volatilidad del mercado español que ha sido del 13,92% y superior a la de la letra del tesoro ha sido 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas
<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 31.560,11€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 30.477,63 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo). En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas. En este entorno el universo de valores small caps muestra un atractivo de valoración muy interesante, además de ser el foco de operaciones corporativas de consolidación sectorial.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

? Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

? Remuneración Fija: 18.283.001 €

? Remuneración Variable: 3.071.680 €

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

? Número total de empleados: 273

? Número de beneficiarios: 239

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

?No existe este tipo de remuneración

?Remuneración desglosada en:

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

oNúmero de personas: 19
oRemuneración Fija: 1.667.629 €
oRemuneración Variable: 434.932 €

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

oNúmero de personas: 10
oRemuneración Fija: 1.228.603 €
oRemuneración Variable: 480.517 €

?

2)Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

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

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)