

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L

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.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX Small Caps y del IBEX Medium Caps variando su ponderación en función

de la composición de la cartera en cada momento. El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/baja capitalización (inferior a 3.000 millones de euros). No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo. El resto de la exposición estará invertida en activos de renta fija, tanto pública como privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) negociados en países de la OCDE. Los activos tendrán como mínimo mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+ por SyP o similar) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,41	0,54	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,16	-0,22	-0,36

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		
CLASE CARTERA	11.726,65	17.222,26	32	52	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	948,52	244.369,54	1	7	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	233.851,04	243.103,71	6.675	6.973	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	1.203	1.667	3.015	5.306
CLASE INTERNA	EUR	105	27.074	26.454	9.938
CLASE UNIVERSAL	EUR	89.213	110.522	150.917	173.334

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	102,6280	98,3520	97,0163	85,1661
CLASE INTERNA	EUR	110,4949	105,1414	102,7329	91,7634
CLASE UNIVERSAL	EUR	381,4955	368,8967	368,2771	327,1738

(*)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				
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE UNIVERS AL	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
------------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,35	-2,65	0,69	6,45	23,03	1,38	13,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	19-07-2021	-2,25	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	23-09-2021	2,25	23-09-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,98	13,36	10,64	14,71	15,63	23,60	9,61		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,10	24,10	24,10	24,10	24,10	24,10	9,73		

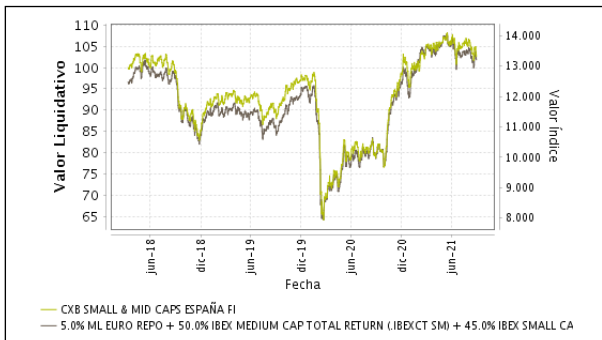
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

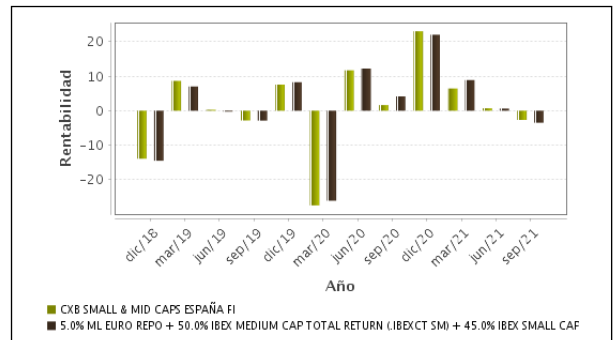
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	0,70	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,09	-2,41	0,92	6,70	23,32	2,34	11,95		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	19-07-2021	-2,24	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	23-09-2021	2,26	23-09-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,98	13,36	10,64	14,71	15,63	23,60	7,55		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,01	24,01	24,01	24,01	24,01	24,01	4,63		

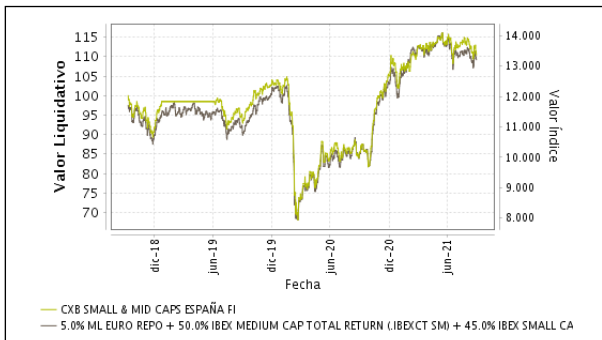
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

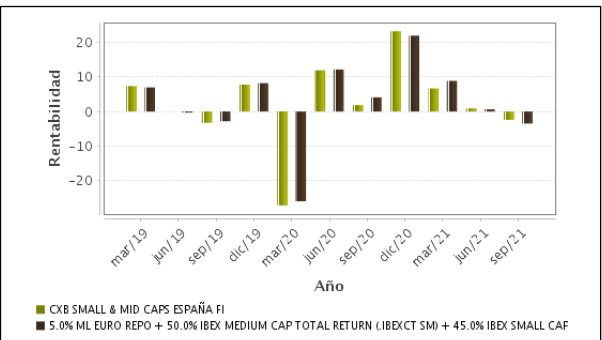
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,01	0,01	0,01	0,02	0,06	0,06	0,01	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,42	-2,94	0,39	6,14	22,66	0,17	12,56	-13,54	6,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	19-07-2021	-2,25	25-01-2021	-10,45	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,25	23-09-2021	2,25	23-09-2021	4,08	17-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,98	13,36	10,64	14,71	15,63	23,60	9,61	11,81	18,22
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,20	24,20	24,20	24,20	24,20	24,20	9,83	9,83	10,25

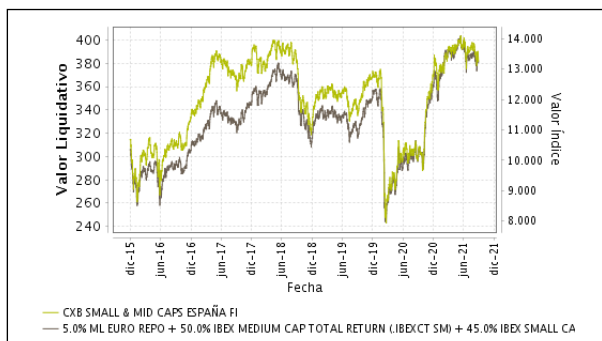
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

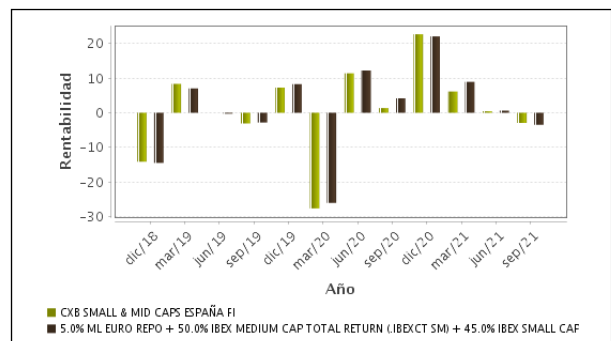
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,55	0,55	0,56	2,21	2,21	2,15	2,16

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	1.486.318	150.977	-0,02
Renta Fija Internacional	774.674	119.200	0,27
Renta Fija Mixta Euro	599.279	26.689	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	8.119.431	233.977	0,01
Renta Variable Mixta Euro	157.025	8.108	0,20
Renta Variable Mixta Internacional	1.888.354	57.201	-0,15
Renta Variable Euro	266.135	16.227	-0,79
Renta Variable Internacional	1.085.984	141.074	0,11
IIC de Gestión Pasiva	11.052	398	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.659	18.977	-0,05
Garantizado de Rendimiento Variable	1.330.599	56.780	-0,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	237.976	12.794	0,01
Global	4.974.780	234.526	0,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	798.698	23.362	-0,04
IIC que Replica un Índice	209.903	6.738	0,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	22.545.865	1.107.029	0,03

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	77.643	85,77	106.566	85,23
* Cartera interior	77.643	85,77	106.566	85,23
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.837	11,97	16.652	13,32
(+/-) RESTO	2.042	2,26	1.818	1,45
TOTAL PATRIMONIO	90.521	100,00 %	125.036	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	125.036	138.375	139.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,71	-10,34	-41,99	122,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-2,69	0,54	4,57	1.079,83
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	0,97	5,89	-890,19
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,05	8,18
+ Dividendos	0,45	0,20	1,03	94,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,60	0,31	3,75	-834,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,48	1,16	-117,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-40,78
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-1,33	-482,09
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,19	-11,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-11,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-24,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-34,88
- Otros gastos repercutidos	0,01		-0,01	-399,85
(+) Ingresos	0,01		0,01	2.452,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	2.452,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	90.521	125.036	90.521	

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

3. Inversiones financieras

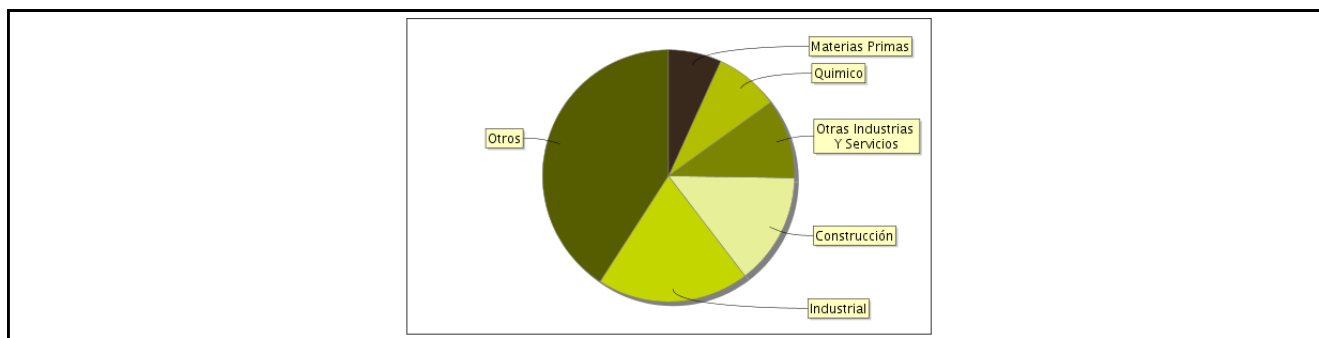
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL RENTA VARIABLE	77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.688	85,84	106.696	85,33

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
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	8.375	Inversión
Total subyacente renta variable		8375	
TOTAL OBLIGACIONES		8375	

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

G. 16/07/2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK SMALL y MID CAPS

ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 186), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

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 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. Ventas: 347 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.28% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

El crecimiento del PIB durante el 2T21 en la Euro zona volvió a terreno positivo mientras que en EEUU se mantuvo sólido debido a la contribución de la demanda interna. La publicación de resultados del segundo trimestre ha sido más positiva de lo esperado, especialmente en Europa.

Se han sucedido las interrupciones de las cadenas de suministro globales que han contribuido al aumento de los costes dañando en algunas empresas los márgenes/producción. Si a esto unimos los precios de la energía disparados, se explica que continúe el repunte de la inflación que, tanto en la Euro zona (en septiembre 3,4% interanual) como en EEUU, ha

sorprendido al alza y todo apunta a que se mantendrá en niveles altos en los próximos meses. La posibilidad de una quiebra descontrolada de la compañía Evergrande provocó ventas en la renta variable y desconfianza respecto a la evolución de la economía China. Se empiezan a vislumbrar cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales, muy pendientes de inflación y crecimiento.

Tras pasar la mayor parte del trimestre en un rango estrecho (1,20%-1,40%), la TIR del Tesoro a 10 años estadounidense rompió al alza los últimos días de septiembre, cerrando en 1,49%. El temor a que las presiones inflacionistas puedan ser más persistentes empujó también las TIR del resto de segmentos, con una pequeña ampliación de los diferenciales de la deuda periférica y del HY. El 10 años alemán finalizó en -0,20% y su homólogo español en 0,46%. En renta variable, el trimestre ha lastrado ligeramente el resultado a 9 meses acumulado en Europa, con -0,40% del EuroStoxx50 y -0,28% del IBEX35, mientras que ha consolidado los niveles alcanzados en el SyP500, con una aportación del +0,23% trimestral.

El final de año vendrá marcado por la aprobación del Plan de Infraestructuras en octubre y el mega plan de estímulo fiscal de USA, el inicio del reparto de los primeros fondos europeos, así como la evolución de la política monetaria a ambos lados del Atlántico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La evolución del fondo en el tercer trimestre se ha visto afectado por la fuerte penalización que han tenido los valores pequeños del mercado español afectados por el repunte de la inflación, los cuellos de botella en las cadenas de suministros y la posible ralentización de la economía. El fondo en este periodo se ha dejado un 2,94% mientras que el Ibex Small perdía un 6,36% y el Ibex Mid un 2,60%.

c) Índice de referencia

En los últimos tres meses la exposición a renta variable en el fondo se ha mantenido en torno al 95%, debemos destacar la salida de patrimonio en el mes de septiembre. Aún así la gestión del fondo ha mantenido su estrategia de selección de valores por análisis fundamental. Con apuestas en valores de energías renovables como Solaria o Grenergy, a la vez que incrementábamos nuestra inversión en compañías excesivamente penalizadas en el trimestre.

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

CLASE: CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE UNIVERSAL

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 6,63%, el número de participes en el periodo disminuyó en 298 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,940%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,566% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,252% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,177%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,55% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 33,71%, el número de participes en el periodo disminuyó en 20 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,650%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 4,350%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,250% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,255% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,174%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,84% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE INTERNA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 99,62%, el número de participes en el periodo disminuyó en 6 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,410%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 5,090%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,037% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,258% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,172%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,08% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -2,484% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,651% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Este trimestre todo el mercado español se ha teñido de rojo, tanto valores grandes como pequeños siendo estos últimos los más perjudicados. Ha destacado la revalorización de Zardoya OTIS, al anotarse un 20,83% tras la oferta pública presentada por su matriz OTIS a 7 euros por acción, aprovechando esta situación hemos ido reduciendo nuestra

exposición, a la espera de una posible mejora de la oferta. Otro de los valores que también han destacado han sido FCC (+6,94%) o eDreams (+11,19%), en este caso también hemos procedido a ir vendiendo la posición al llegar el valor a nuestro precio objetivo. En el lado contrario las caídas han venido de valores como ENCE que se ha dejado un 30,41% o Supermercados DIA (-52,12%) tras la exitosa ampliación de capital que equilibraba su estructura de balance. Los sectores en los que mejores perspectivas vemos a medio plazo son: energías renovables (Solaria, Grenergy), valores farmacéuticos (Laboratorios ROVI, PharmaMar) e industriales ligados a la reapertura de la economía (Vidrala, FCC o Sacyr).

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 12,35% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/09/2021 la IIC mantiene una posición en acciones CORPORACION DE MATERIALES DE CONSTRUCCION, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. La compañía solicitó a finales de enero de 2020 el concurso voluntario de acreedores tras entrar en quiebra. A esta situación se ha visto abocada al complicarse la venta al grupo alemán Ostendorf de su filial Adequa. El 11 de mayo el juzgado de lo mercantil número 12 de Madrid dictó auto declarando el concurso de Coemac. El juzgado de lo mercantil número 12 de Madrid ha autorizado el proceso de venta de la unidad productiva de la Corporación Empresarial de Materiales de Construcción (Coemac), la antigua Uralita, y de su filial Adequa WS. El 30 de septiembre se ha llevado a cabo la venta de su filial Adequa WS a Molecor Canalizaciones

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA INTERNA, FI alcanzó 13.79%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA CARTERA, FI alcanzó 13.79%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK SMALL y MID CAPS ESPAÑA UNIVERSAL, FI alcanzó 13.79% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2021 ascienden a 44.372,90 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año estaremos pendientes de la evolución de los precios de la energía y como estos afectarán a la inflación. No se espera que los precios del gas y de petróleo retrocedan hasta mediados del 2022. En cuanto a la interrupción en la cadena de suministros en algunas industrias por culpa de niveles de vacunación insuficiente en emergentes, pensamos que se irá corrigiendo en los meses venideros, aunque si podría afectar a los resultados empresariales de este año. La vacunación en los países emergentes se está incrementando con fuerza desde el mes de septiembre.

En Estados Unidos estaremos pendientes de la aprobación en octubre del plan de infraestructuras, de las negociaciones entre demócratas y republicanos sobre el mega plan de estímulo fiscal de EEUU., así como del inicio del tapering por parte de la Fed en noviembre o diciembre 2021

En cuanto a China, estimamos que la inmobiliaria Evergrande entrará en concurso de acreedores en el mes de noviembre, pero creemos que el Gobierno Chino tomará las medidas para que no se provoque una crisis financiera en China y, por tanto, no se desencadene una crisis sistémica global. El crecimiento del PIB del gigante asiático seguirá desacelerándose este año, aunque en el 2022 recuperará la senda del crecimiento.

Por último, estaremos pendientes de la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	847	0,94	803	0,64
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	702	0,78	854	0,68
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	1.147	1,27	4.976	3,98
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	108	0,12	1.850	1,48
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	4.386	4,85	5.603	4,48
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	5.678	6,27	5.794	4,63
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	3.179	3,51	3.143	2,51
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	1.784	1,97	4.757	3,80
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	1.643	1,82	2.132	1,70
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	1.601	1,77	1.795	1,44
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	916	1,01	1.636	1,31
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor	EUR	1.304	1,44	920	0,74
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	491	0,54	498	0,40
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	42	0,05	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	457	0,50	22	0,02
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	1.258	1,39	1.495	1,20
ES0106000013 - ACCIONES Adolfo Domingue	EUR	116	0,13	114	0,09
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	2.171	2,40	3.193	2,55
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gest	EUR	390	0,43	384	0,31
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	3.484	3,85	2.999	2,40
ES0109427734 - ACCIONES Atramedia Corp	EUR	902	1,00	0	0,00
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	1.170	1,29	1.239	0,99
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	1.117	1,23	1.137	0,91
ES0114820113 - ACCIONES Vocento SA	EUR	1.136	1,26	1.285	1,03
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	5.914	6,53	6.591	5,27
ES0136463017 - ACCIONES FersaEnergyRen	EUR	597	0,66	1.440	1,15
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	6.588	7,28	8.361	6,69
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	1.128	1,25	2.001	1,60
ES0180918015 - ACCIONES GR.EMP.SAN JOSE	EUR	421	0,47	518	0,41
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	1.461	1,61	1.480	1,18
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	541	0,60	1.461	1,17
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	1.472	1,63	3.018	2,41
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	1.592	1,76	2.672	2,14
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings Eu	EUR	1.105	1,22	1.226	0,98
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	2.019	2,23	2.781	2,22
ES0169501022 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	1.221	1,35	728	0,58
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.586	1,75	1.199	0,96
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	1.088	1,20	1.339	1,07
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	1.399	1,55	1.866	1,49
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes SAU	EUR	2.275	2,51	1.990	1,59
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	1.324	1,46	1.179	0,94
ES0105376000 - ACCIONES Arma Real Esta	EUR	1.681	1,86	2.200	1,76
ES0105221008 - ACCIONES Pangaea Oncolog	EUR	680	0,75	744	0,60
ES0105093001 - ACCIONES Giga Hosting SA	EUR	265	0,29	225	0,18
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	968	1,07	888	0,71
ES0105425005 - ACCIONES Plásticos Compu	EUR	1.004	1,11	988	0,79
ES0105079000 - ACCIONES IGRENERGY RENOVA	EUR	1.735	1,92	3.522	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105344008 - ACCIONES Tier1 Technolog	EUR	226	0,25	172	0,14
ES0105513008 - ACCIONES Soltec Power	EUR	91	0,10	0	0,00
ES0105456026 - ACCIONES Holaluz- Clidom	EUR	267	0,29	657	0,53
ES0105089009 - ACCIONES Leidanetworks	EUR	381	0,42	421	0,34
ES0105548004 - ACCIONES Grupo Ecoener	EUR	1.401	1,55	1.480	1,18
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI	EUR	665	0,73	699	0,56
ES0105389003 - ACCIONES Almagro Capital	EUR	561	0,62	0	0,00
ES0182870198 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	0	0,00	101	0,08
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	0	0,00	591	0,47
ES0113679137 - ACCIONES Bankinter	EUR	0	0,00	600	0,48
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	0	0,00	1.104	0,88
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	0	0,00	105	0,08
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	3.684	2,95
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	0	0,00	1.270	1,02
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	0	0,00	773	0,62
TOTAL RV COTIZADA		77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL RENTA VARIABLE		77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.688	85,84	106.696	85,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.688	85,84	106.696	85,33

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A