

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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:

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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,00	1,50	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,00	-0,29	-0,26

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		
EXTRA	128.460,23	113.786,71	35	30	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	35.309,32	20.686,05	51	28	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	238.751,76	264.322,37	7.086	7.365	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	13.201	0	27.074	26.454
CARTERA	EUR	3.282	438	1.667	3.015
ESTÁNDAR	EUR	81.450	84.957	110.522	150.917

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	102,7668	0,0000	105,1414	102,7329
CARTERA	EUR	92,9425	105,2404	98,3520	97,0163
ESTÁNDAR	EUR	341,1511	390,1814	368,8967	368,2771

(*)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				
EXTRA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	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 EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,36	-7,68	-2,26	4,89	-100,00	-100,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	23-09-2022	-3,46	04-03-2022	-10,45	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,09	07-07-2022	3,09	09-03-2022	4,09	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,95	14,73	0,00	0,00	13,09	12,99	0,00	0,00	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	17,25	14,64	0,00	0,00	13,21	12,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,65	15,65	0,00	0,00	17,13	17,13	0,00	0,00	

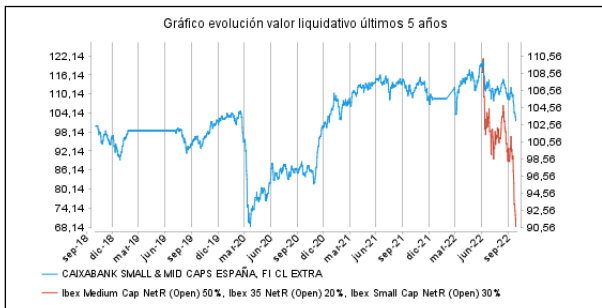
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

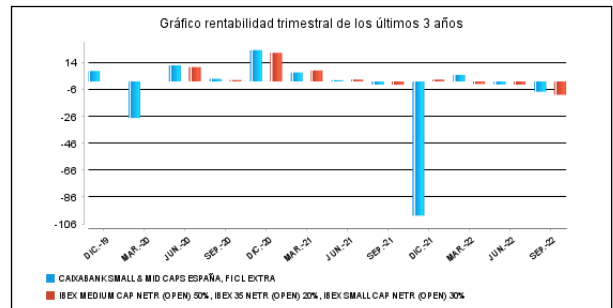
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,33	0,02	0,02		0,06	0,06	

(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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,69	-7,52	-2,38	-2,17	2,55	7,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	23-09-2022	-3,47	04-03-2022	-10,45	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,09	07-07-2022	3,09	09-03-2022	4,09	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,30	14,73	0,00	0,00	13,19	13,02	0,00	0,00	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	17,25	14,64	0,00	0,00	13,21	12,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,48	16,48	0,00	0,00	20,11	20,11	0,00	0,00	

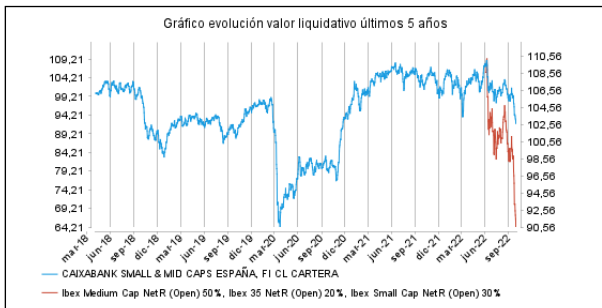
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

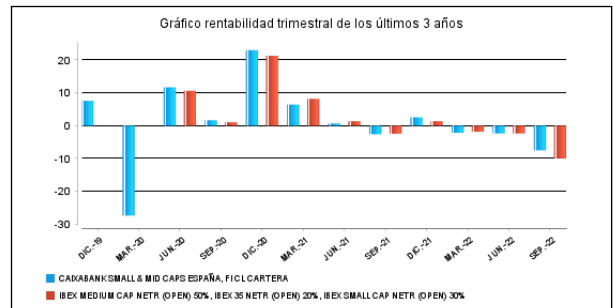
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,17	0,20	0,26	0,26	0,95	1,01	1,01	

(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 ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,57	-7,87	-2,70	-2,46	2,28	5,77	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	23-09-2022	-3,47	04-03-2022	-10,45	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,08	07-07-2022	3,08	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,30	14,73	0,00	0,00	13,19	13,02	0,00	0,00	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	17,25	14,64	0,00	0,00	13,21	12,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,58	16,58	0,00	0,00	17,87	17,87	0,00	0,00	

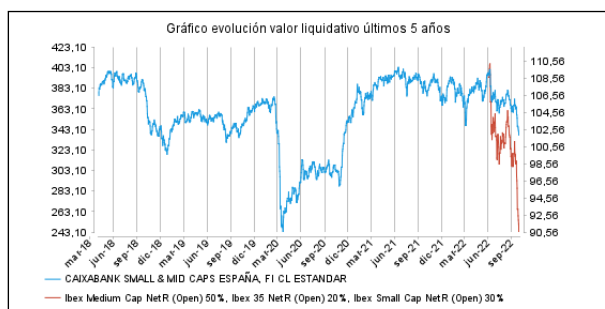
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

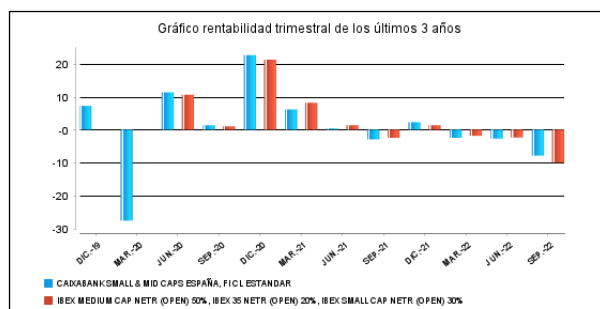
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,56	0,56	0,55	0,56	2,15	2,21	2,21	

(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	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	---	-------------------	---------------------------------

*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	88.130	89,99	101.176	89,83
* Cartera interior	88.130	89,99	101.221	89,87
* Cartera exterior	0	0,00	-44	-0,04
* 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)	9.372	9,57	9.290	8,25
(+/-) RESTO	432	0,44	2.158	1,92
TOTAL PATRIMONIO	97.934	100,00 %	112.625	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.625	75.901	85.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,74	48,84	30,91	-114,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,79	-5,79	-17,14	71,13
(+) Rendimientos de gestión	-7,28	-5,25	-15,55	76,44
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-69,50
+ Dividendos	0,88	0,65	2,00	71,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	54,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,87	-5,18	-16,25	93,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,72	-1,30	-49,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,54	-1,60	21,35
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-1,44	23,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	25,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	-16,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-68,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.305,79
+ 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	0,01	0,00	0,01	1.305,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	97.934	112.625	97.934	

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

3. Inversiones financieras

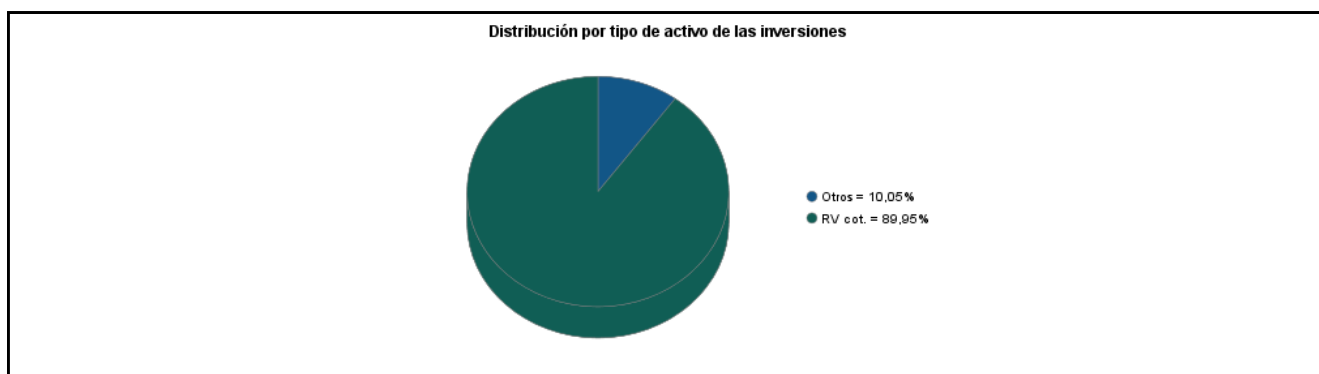
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	88.092	89,95	101.216	89,86
TOTAL RENTA VARIABLE	88.092	89,95	101.216	89,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	88.092	89,95	101.216	89,86
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.092	89,95	101.216	89,86

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	3.798	Cobertura
Total subyacente renta variable		3798	
TOTAL OBLIGACIONES		3798	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.139.690,16 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 939.779,50 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 3.158,07 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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y

datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

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

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

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

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

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a

uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

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

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

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

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre, ha destacado el peor comportamiento relativo de la bolsa española frente al resto de bolsas europeas. El fondo en el periodo ha estado sobre ponderado en energía, bancos e industriales. Cambiando algo el perfil del primer semestre, donde estuvimos más invertidos en renovables y farmacéuticas. 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 ver como las empresas podrán mantener sus márgenes. 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en un 16,78% en su clase Estándar y ha aumentado un 57,86% en la clase Cartera y en la clase Extra un 4,22%. Por su parte, el número de partícipes ha disminuido un 3,8% en la clase Estándar y ha aumentado un 82,14% en la clase Cartera y en la clase Extra un 16,7%.

Los gastos soportados por la clase Cartera han sido del 0,50% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el tercer trimestre del año ha sido de -7,52%, mejor evolución que el mercado español.

Los gastos soportados por la clase Estándar han sido del 1,61% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el primer semestre del año ha sido del -7,87 %, mejor evolución que el mercado español.

Los gastos soportados por la clase Extra han sido del 0,99% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Extra en el primer semestre del año ha sido del -7,68%, mejor evolución que el mercado español.

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 superior 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 tercer trimestre destacamos el cierre de la posición que nos quedaba en Solaria, al observar un empeoramiento del entorno operativo y financiero de las compañías de energías renovables. Realizamos ajustes de la cartera disminuyendo el peso en valores como Fluidra, Applus, Rovi y Sacyr. Así como, en Unicaja, Logista y CAF. En el trimestre hemos aumentado el peso en sector bancario, a través de BBVA y Santander. En industriales hemos subido la inversión en Cie, Talgo, Tubacex y Prosegur. También hemos aumentado la exposición en Repsol, que consideramos muy infravalorada, y Amadeus, ante una posible buena temporada de viajes.

Destacar la aportación negativa que ha tenido Rovi, afectada por la incertidumbre sobre las ventas de la vacuna de Moderna. Otras inversiones que han traído rentabilidad han sido Global Dominion, Solaria y Tubacex. En positivo, destacar la buena evolución de Viscofan, BBVA y Unicaja, Prosegur Cash, Logista.

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 0,07%.

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.

En relación con la emisión de CORPORACION DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, acciones en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al -0,12%.

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 14,73%. En cambio, la volatilidad de la letra del tesoro ha sido 0,01% y la del mercado español del 16,39%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105015012 - SOCIMI LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	1.449	1,48	672	0,60
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.865	1,90	3.075	2,73
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	3.858	3,94	5.504	4,89
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	114	0,12	180	0,16
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	2.278	2,33	2.242	1,99
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	588	0,60	0	0,00
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	945	0,97	1.030	0,91
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS SERVE	EUR	32	0,03	45	0,04
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	228	0,23	177	0,16
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1.336	1,36	1.654	1,47
ES0105148003 - ACCIONES ATRYNS HEALTH SA	EUR	1.562	1,60	1.587	1,41
ES0105221008 - ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	208	0,21	276	0,24
ES0105221099 - ACCIONES PANGAEA	EUR	0	0,00	64	0,06
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.616	1,65	1.746	1,55
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	2.684	2,74	2.564	2,28
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	750	0,77	962	0,85
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	853	0,87	1.112	0,99
ES0105344016 - ACCIONES TIER1 TECH	EUR	124	0,13	162	0,14
ES0105389003 - SOCIMI ALMAGRO CAPITAL	EUR	561	0,57	594	0,53
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS COMPUESTOS	EUR	402	0,41	471	0,42
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	162	0,17	171	0,15
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	759	0,78	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	1.770	1,81	1.876	1,67
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	4.924	5,03	3.683	3,27
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	567	0,58	0	0,00
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	1.069	1,09	915	0,81
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	2.824	2,88	2.728	2,42
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.156	2,20	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	836	0,85	1.802	1,60
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.017	2,06	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	267	0,27	288	0,26
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	421	0,43	489	0,43
ES0117160111 - ACCIONES ICORP FINANCIERA ALBA	EUR	445	0,45	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	561	0,57	663	0,59
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	884	0,90	914	0,81
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1.930	1,97	3.168	2,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCC	EUR	2.180	2,23	2.307	2,05
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	928	0,95	1.014	0,90
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	933	0,95	992	0,88
ES0129743318 - ACCIONES ELECINOR SA	EUR	1.005	1,03	1.089	0,97
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	2.042	2,09	1.602	1,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	287	0,29	520	0,46
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.648	1,68	1.536	1,36
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A	EUR	2.684	2,74	3.304	2,93
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	388	0,40	3.203	2,84
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.107	1,13	1.109	0,98
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.241	1,27	1.073	0,95
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.690	2,75	2.778	2,47
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.489	1,52	977	0,87
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	0	0,00	1.285	1,14
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	2.645	2,70	2.878	2,56
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	604	0,62	3.609	3,20
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.075	1,10	1.080	0,96
ES0165386014 - ACCIONES TELEFONIA ENERGIA	EUR	0	0,00	2.318	2,06
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	187	0,19	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	363	0,37	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES EZENTIS	EUR	0	0,00	6	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.616	1,65	1.048	0,93
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	599	0,61	593	0,53
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	1.754	1,79	1.329	1,18
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	968	0,99	987	0,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	498	0,51	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	4.930	5,03	6.729	5,97
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	246	0,25	283	0,25
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	587	0,60	4.612	4,10
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	3.540	3,61	4.916	4,36
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	6.378	6,51	6.679	5,93
ES0605221920 - DERECHOS PANGAEA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	435	0,44	549	0,49
TOTAL RV COTIZADA		88.092	89,95	101.216	89,86
TOTAL RENTA VARIABLE		88.092	89,95	101.216	89,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		88.092	89,95	101.216	89,86
ES0182170003 - ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.092	89,95	101.216	89,86
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO.ESTILO	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0182170003 - ACCIONES CORP EMPRESARIA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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