

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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).

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: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,70	0,63	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,67	0,16	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, 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	108.127,62	113.364,28	28	29	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	42.864,72	35.502,85	64	52	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	206.191,90	226.435,89	6.272	6.789	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	13.465	12.805	0	27.074
CARTERA	EUR	4.853	3.633	438	1.667
ESTÁNDAR	EUR	84.710	84.732	84.957	110.522

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	124,5272	112,9584	0,0000	105,1414
CARTERA	EUR	113,2128	102,3398	105,2404	98,3520
ESTÁNDAR	EUR	410,8316	374,2004	390,1814	368,8967

(*)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	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,24	1,57	8,53	9,92	-7,68				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	31-05-2023	-3,26	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,93	02-06-2023	1,99	14-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,50	9,91	14,68	12,00	14,73				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	11,64	9,23	13,63	12,53	14,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,12	6,12	0,00	0,00	15,65				

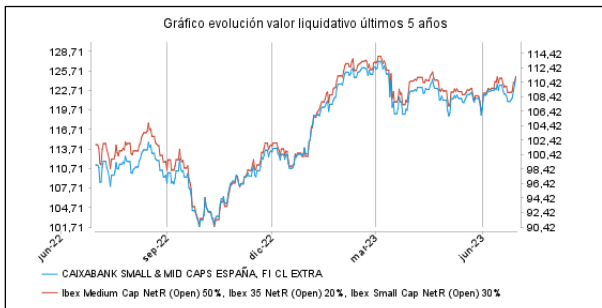
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

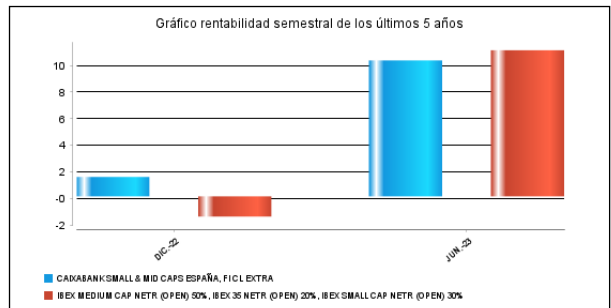
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,35	0,35	1,39		0,06	0,01

(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 semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,62	1,75	8,72	10,11	-7,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	31-05-2023	-3,26	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,93	02-06-2023	2,00	14-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,50	9,91	14,68	12,00	14,73				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	11,64	9,23	13,63	12,53	14,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,06	6,06	0,00	0,00	16,48				

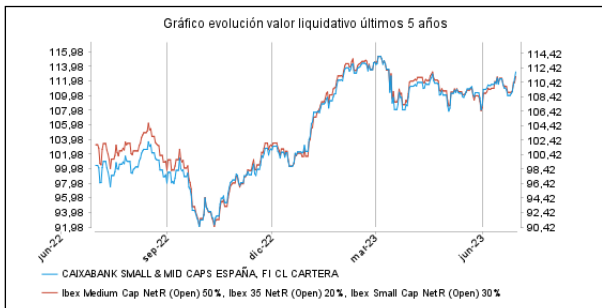
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

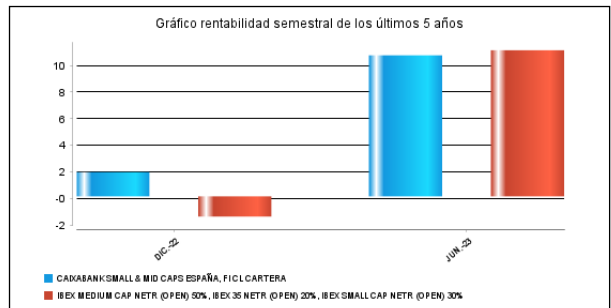
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,72	0,95	1,01	0,70

(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 semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,79	1,36	8,31	9,69	-7,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	31-05-2023	-3,27	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	02-06-2023	1,99	14-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,50	9,91	14,68	12,00	14,73				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	11,64	9,23	13,63	12,53	14,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,19	6,19	0,00	0,00	16,58				

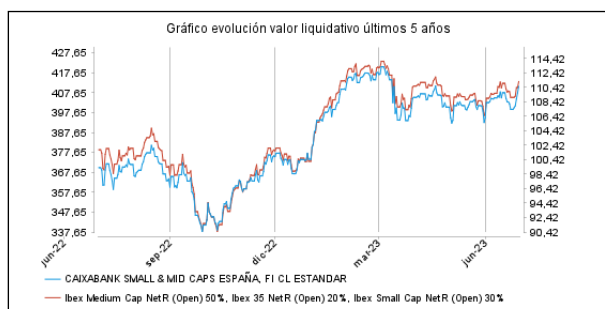
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

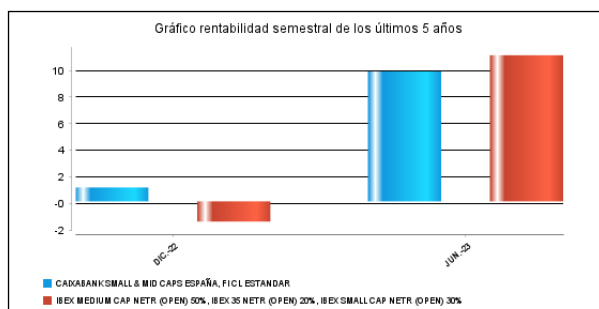
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,55	0,54	0,56	0,56	2,22	2,15	2,21	2,15

(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 semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	100.096	97,15	95.454	94,35
* Cartera interior	100.096	97,15	95.454	94,35
* 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)	2.630	2,55	6.032	5,96
(+/-) RESTO	302	0,29	-315	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	103.028	100,00 %	101.171	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)	101.171	112.625	101.171	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,57	-11,79	-7,57	-35,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,33	0,85	9,33	998,92
(+) Rendimientos de gestión	10,36	1,88	10,36	454,63
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	43,37
+ Dividendos	1,72	1,54	1,72	12,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-649,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,53	0,25	8,53	3.289,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,08	0,09	13,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,04	-1,03	0,39
- Comisión de gestión	-0,91	-0,94	-0,91	-1,76
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-1,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-25,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,92
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-2.796.370,75
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-71,25
+ 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	0,01	0,00	-71,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	103.028	101.171	103.028	

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

3. Inversiones financieras

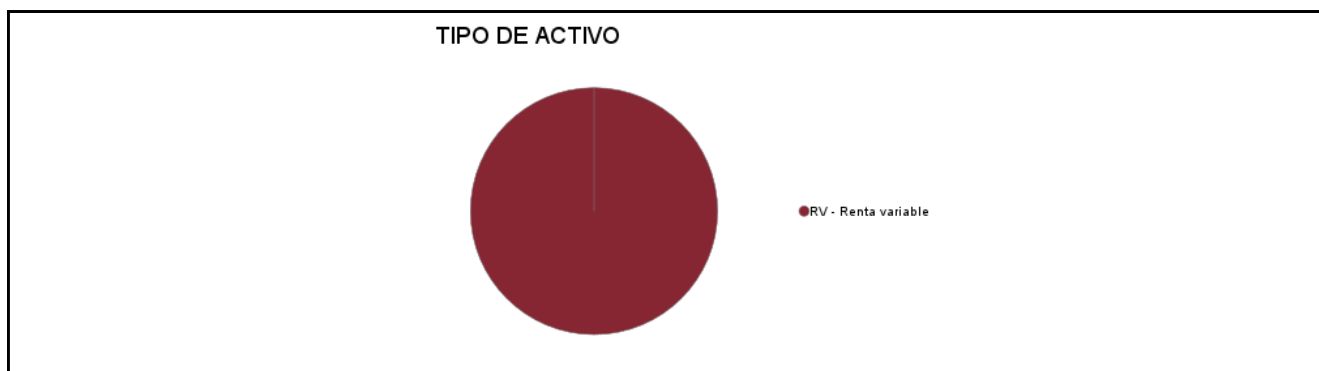
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL RENTA VARIABLE	100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.096	97,17	95.483	94,36

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 1.191.902,05 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 5.626.034,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 195.789,91 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.549.691,01 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 391,87 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 primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy

corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio idiosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El

Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, ha destacado el buen comportamiento de la bolsa española debido a la exposición a compañías vinculadas al turismo y consumo cíclico. El fondo en el periodo ha estado sobre ponderado en bancos e industriales. 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 estado plano (-0,03%) en su clase Estándar y ha aumentado un 33,56% en la clase Cartera y en la clase Extra un 5,15%. Por su parte, el número de partícipes ha disminuido un 7,62% en la clase Estándar y ha aumentado un 23,08% en la clase Cartera y en la clase Extra ha disminuido un 3,45%.

Los gastos soportados por la clase Cartera han sido del 0,33% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el primer semestre del año ha sido de 10,62%, peor evolución que el mercado español debido a su exposición a valores medianos.

Los gastos soportados por la clase Estándar han sido del 1,09% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el primer semestre del año ha sido del 9,79%, peor evolución que el mercado español debido a su exposición a valores medianos.

Los gastos soportados por la clase Extra han sido del 0,67% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Extra en el primer semestre del año ha sido del 10,24%, peor evolución que el mercado español debido a su exposición a valores medianos.

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 (15,76%) de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre destacamos el cierre de la posición que nos quedaba en Mediaset, Logista, Indra y Amadeus tras el buen comportamiento que han tenido en los primeros meses del año, también deshacemos posiciones de valores de reducida liquidez como Lleidanet, Gigas, Tier1, Plásticos Compuestos y HolaLuz. Realizamos ajustes de la cartera disminuyendo el peso en valores como LDA, Ebro Foods, FAES, Unicaja y Repsol. En el semestre hemos aumentado el peso en sector bancario, a través de BBVA, Sabadell, Bankinter y Santander, a la vez que hemos incrementado peso en Catalana Occidente. En industriales y materiales hemos subido la inversión en Gestamp, Técnicas Reunidas, Sacyr y Ercros. También hemos aumentado la exposición en Inditex, que tiene una senda de crecimiento contrastada en este entorno inflacionista.

Destacar la aportación negativa que ha tenido Acciona Energía, afectada por la incertidumbre regulatoria del sector de energías renovables. Otras inversiones que han detruido rentabilidad han sido Logista, Repsol y Talgo. En positivo, destacar la buena evolución de Applus y FCC tras las ofertas lanzadas sobre sus acciones, también ha destacado el buen comportamiento de Sacyr y de las financieras en el semestre como BBVA.

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%.

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 0,16%.

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 12,50%. En cambio, la volatilidad de la letra del tesoro ha sido 0,01% y la del mercado español del 15,36%.

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, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000BKYO - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	750	0,73	192	0,19
ES0105015012 - SOCIM LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	1.813	1,76	1.415	1,40
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	4.237	4,11	2.131	2,11
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	0	0,00	2.543	2,51
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	3.064	2,97	3.019	2,98
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.123	1,09	571	0,56
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.010	0,98	992	0,98
ES0105089009 - ACCIONES LLEIDANETWORKS SERVE	EUR	0	0,00	36	0,04
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	0	0,00	233	0,23
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	475	0,46	1.770	1,75
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	1.354	1,31	1.614	1,60
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	3.802	3,69	2.019	2,00
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1.977	1,92	2.527	2,50
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	742	0,72	658	0,65
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	1.748	1,70	932	0,92
ES0105344016 - ACCIONES TIER 1 TECHNOLOGY SA	EUR	0	0,00	120	0,12
ES0105389003 - ACCIONES INVERSA PRIME SOCIMI	EUR	160	0,16	160	0,16
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS COMPUESTOS	EUR	0	0,00	201	0,20
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	0	0,00	114	0,11
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	746	0,72	732	0,72
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	1.143	1,11	1.899	1,88
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	1.464	1,42	307	0,30
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	4.458	4,33	5.731	5,66
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	484	0,48
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	2.152	2,09	2.035	2,01
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	1.442	1,40	2.774	2,74
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.057	2,97	2.005	1,98
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.509	1,46	1.291	1,28
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.037	1,01	176	0,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.388	3,29	2.596	2,57
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	312	0,30	267	0,26
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.746	1,70	485	0,48
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA	EUR	1.015	0,99	900	0,89
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	2.030	2,01
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	763	0,75
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	2.486	2,41	3.070	3,03
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCC	EUR	2.180	2,12	2.319	2,29
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	1.638	1,59	758	0,75
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	1.718	1,67	1.250	1,24
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR SA	EUR	1.293	1,26	1.054	1,04
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	1.699	1,65	1.552	1,53
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	414	0,40	1.058	1,05
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	2.413	2,34	1.680	1,66
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	2.042	1,98	2.540	2,51
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	489	0,47	363	0,36
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.460	1,42	1.723	1,70
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.090	1,06	1.048	1,04
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA SA	EUR	3.255	3,16	3.069	3,03
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	444	0,43	396	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.503	1,46	747	0,74
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	483	0,48
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.191	2,13	2.063	2,04
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	254	0,25	244	0,24
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.060	1,03	1.076	1,06
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	446	0,43	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	814	0,79	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	440	0,43
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.965	1,91	2.189	2,16
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	653	0,63	675	0,67
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	1.236	1,20	2.003	1,98
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	415	0,40	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	3.857	3,74	1.471	1,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	517	0,50	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.085	1,05	3.728	3,69
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	263	0,26	281	0,28
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.871	1,82	1.095	1,08
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	5.984	5,81	6.006	5,94
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	5.955	5,78	4.961	4,90
ES0617160918 - DERECHOS CORP FINANCIERA ALBA	EUR	22	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06828709N7 - DERECHOS SACYR SA	EUR	49	0,05	0	0,00
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	694	0,67	418	0,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	474	0,46	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	443	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL RENTA VARIABLE		100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100.096	97,17	95.483	94,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.096	97,17	95.483	94,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0182170003 - 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.

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)