

# CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0186

Data de registre: 26/07/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

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

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

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

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,60	0,20	0,60	0,83
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,87	3,79	3,87	2,53

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

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	84.706,22	89.394,91	Període	11.897	140,4481	Comissió de gestió	0,60	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	21	23	2023	11.471	128,3158	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	12.805	112,9584	Comissió de gestió total	0,60	0,60	Mixta
			2021	0	0,0000	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	35.302,67	42.281,49	Període	4.539	128,5831	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	66	72	2023	4.950	117,0683	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.633	102,3398	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2021	438	105,2404	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	171.563,01	189.899,03	Període	78.839	459,5313	Comissió de gestió	1,00	1,00	Patrimoni
Nº de partícips	5.429	5.850	2023	80.056	421,5690	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	84.732	374,2004	Comissió de gestió total	1,00	1,00	Mixta
			2021	84.957	390,1814	Comissió de dipositari	0,07	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	9,46	5,56	3,69	3,36	-0,31	13,60			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	13-06-24	-1,32	13-06-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,40	23-04-24	1,40	23-04-24				--

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	9,84	5,74	3,87	3,54	-0,13	14,39			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	13-06-24	-1,32	13-06-24	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,40	23-04-24	1,40	23-04-24	--		--	

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	9,01	5,34	3,48	3,14	-0,51	12,66			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,32	13-06-24	-1,32	13-06-24	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,39	23-04-24	1,39	23-04-24	--		--	

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

**Mesures de risc (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11			
Ibex Medium Cap NetR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetR (Open) 30%	9,73	10,52	8,92	10,67	8,19	10,75			

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	9,31	9,88	8,76	10,91	8,83	11,26			
VaR històric **	6,07	6,07	6,13	6,19	6,01	6,19			

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	9,31	9,88	8,76	10,91	8,83	11,26			
VaR històric **	6,02	6,02	6,07	6,13	5,96	6,13			

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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	9,31	9,88	8,76	10,91	8,83	11,26			
VaR històric **	6,14	6,14	6,20	6,26	6,08	6,26			

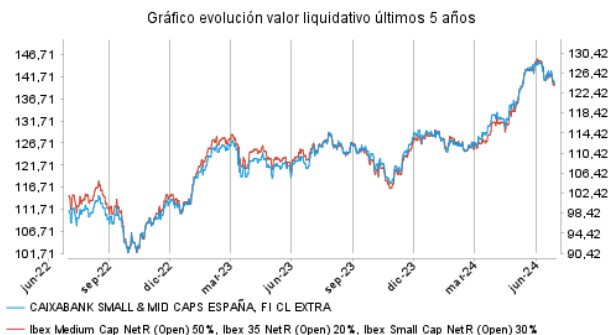
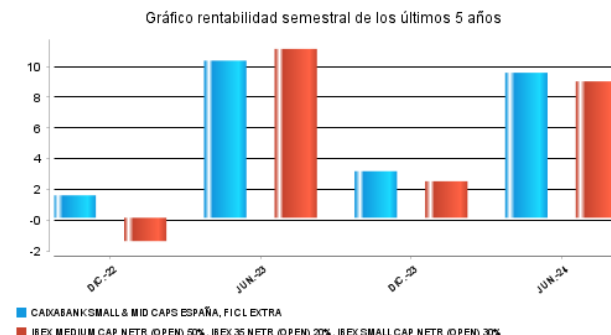
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

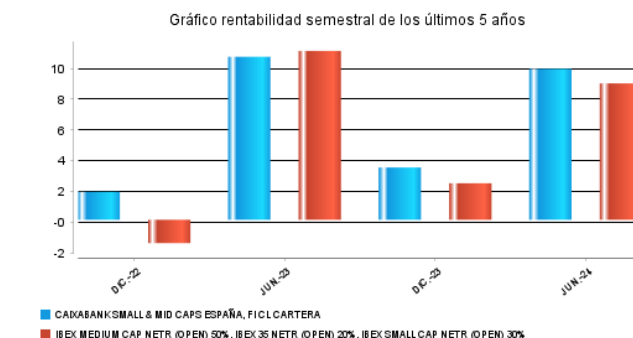
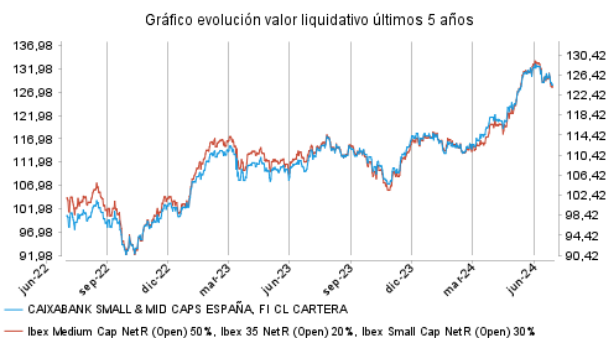
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Ràtio total de despeses *</b>									
CL EXTRA	0,68	0,34	0,34	0,35	0,34	1,37	1,39		0,06
CL CARTERA	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,72	0,95	1,01
CL ESTANDAR	1,09	0,55	0,55	0,56	0,55	2,20	2,22	2,15	2,21

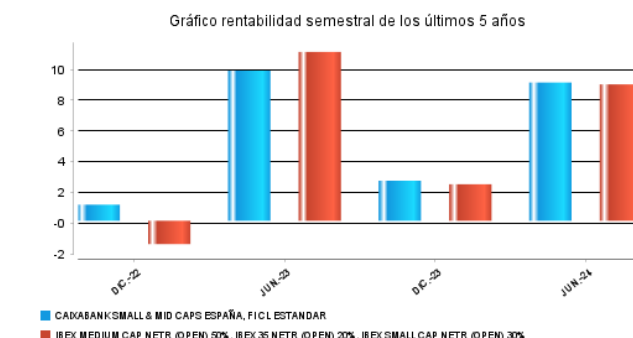
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

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

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


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



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



## 2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
<b>Total Fons</b>	<b>85.867.218</b>	<b>6.290.038</b>	<b>4,48</b>

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	74.028	77,70	93.799.678	97,23
* Cartera interior	74.028	77,70	93.799.677	97,23
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	18.804	19,74	2.053.369	2,13
(+/-) RESTA	2.443	2,56	623.087	0,65
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>95.275</b>	<b>100,00</b>	<b>96.476.134</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	96.476	103.027.823	96.476.134	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,86	-9,22	-9,86	1,76
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	8,58	2,62	8,58	213,85
(+) Rendiments de gestió	9,61	3,64	9,61	152,08
+ Interessos	0,27	0,03	0,27	760,07
+ Dividends	1,45	1,54	1,45	-9,76
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-136,53
± Resultats en renda variable (fetes o no)	6,88	2,02	6,88	224,68
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,01	0,05	1,01	1.860,56
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,03	-1,02	-1,03	-4,16
- Comissió de gestió	-0,91	-0,92	-0,91	-5,65
- Comissió de dipositarí	-0,07	-0,07	-0,07	-5,80
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	-6,35
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-0,79
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,01	-0,03	149,93
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	351,87
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	351,87
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>95.274.724</b>	<b>96.476.134</b>	<b>95.274.724</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

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

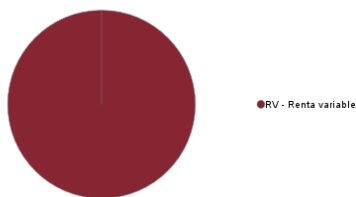
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	300	0,32	215	0,22
SOCIMI LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	2.267	2,38	2.042	2,12
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	1.938	2,01
ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	480	0,50	0	0,00
ACCIONES AENA SME SA	EUR	492	0,52	0	0,00
ACCIONES TALGO SA	EUR	2.047	2,15	4.016	4,16
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	968	1,00
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	562	0,59	1.226	1,27
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	2.320	2,43	0	0,00
ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	964	1,01	999	1,04
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.164	1,22	2.574	2,67
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1.648	1,73	1.695	1,76
ACCIONES NEINOR HOMES SA	EUR	2.623	2,75	849	0,88
ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	997	1,05	1.770	1,83
ACCIONES INVERSA PRIME SOCIMI	EUR	181	0,19	155	0,16
ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	382	0,40	610	0,63
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	1.270	1,33	935	0,97
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	687	0,72	1.051	1,09
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	5.343	5,61	4.095	4,24
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	353	0,37	0	0,00
ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	1.286	1,35	1.032	1,07
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	3.405	3,57	2.625	2,72
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	0	0,00	3.050	3,16
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	1.465	1,52
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	3.707	3,84
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	342	0,36	232	0,24
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.750	1,84	4.085	4,23
ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA	EUR	0	0,00	1.001	1,04
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	199	0,21
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	3.136	3,29	2.635	2,73
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	961	1,00
ACCIONES ERCROS SA	EUR	1.385	1,45	1.016	1,05
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	1.478	1,55	1.418	1,47
ACCIONES ELECENOR SA	EUR	1.856	1,95	2.172	2,25
ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	3.598	3,78	2.329	2,41
ACCIONES ENDESA SA	EUR	1.187	1,25	324	0,34
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.902	2,00	3.110	3,22
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	2.315	2,43	2.029	2,10
ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	786	0,83	0	0,00
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	882	0,91
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	402	0,42	1.051	1,09
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	3.502	3,63
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	454	0,48	425	0,44

ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	0	0,00	826	0,86
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	1.686	1,77	2.504	2,60
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.316	1,38	1.021	1,06
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	0	0,00	852	0,88
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	780	0,82	1.303	1,35
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	317	0,33
ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	458	0,48	0	0,00
ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	1.679	1,74
ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	608	0,64	668	0,69
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	1.189	1,25	1.224	1,27
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	468	0,49	326	0,34
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	3.252	3,41	3.740	3,88
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	304	0,32	246	0,25
ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	2.056	2,13
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	6.232	6,54	5.556	5,76
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	7.097	7,45	6.186	6,41
DERECHOS IBERPAPEL GESTION SA	EUR	9	0,01	0	0,00
ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	1.303	1,37	0	0,00
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	0	0,00	903	0,94
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>74.064</b>	<b>77,75</b>	<b>93.797</b>	<b>97,21</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>74.064</b>	<b>77,75</b>	<b>93.797</b>	<b>97,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>74.064</b>	<b>77,75</b>	<b>93.797</b>	<b>97,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>74.064</b>	<b>77,75</b>	<b>93.797</b>	<b>97,21</b>
ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
Ibex 35 FUTURO Ibex 35 10 F SICA	18.354	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>18.354</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>18.354</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

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

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període es 2.999.003,72 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.163.099,37 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01%.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 395.636,41 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 528.190,24 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió llibre d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 368,71 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

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

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrilar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%. En aquest entorn, i a causa de la volatilitat dels mercats, el fons ha tingut un comportament positiu, i destaca en rendibilitat respecte de l'IBEX-35.

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%.

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

Durant el primer semestre, ha destacat el més mal comportament relatiu de la borsa espanyola respecte de les borses europees. El fons en el període ha estat sobreponderat en materials, financeres i energia. Estant infraponderats en industrials, salut i serveis públics. No obstant això, cal tenir en compte que les nostres inversions es basen en una acurada selecció de valors i no tant en una selecció sectorial. L'escenari d'inflació que esperàvem s'ha produït, tot i que més lentament. El focus d'atenció ara és en el creixement econòmic i les cites electorals. El nivell d'inversió s'ha mantingut entre el 95-100%.

#### c) Índex de referència.

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

El 26/07/2012 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

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

El patrimoni del fons ha disminuït en un 1,52% en la seva classe Estàndar, ha pujat un 3,71% en la classe Cartera i ha caigut en la classe Cartera Extra un 8,29%. Per part seva, el nombre de participis ha disminuït un 7,19% en la classe Estàndar i un 8,33% en la classe Extra i també ha caigut un 8,69% en la classe Cartera.

La rendibilitat del fons en el període de la classe Cartera ha estat 9,45%, en la classe Estàndar 9,00% i en l'Extra 9,83%, i la rendibilitat de l'índex de referència ha estat +8,89%, de manera que totes les classes han obtingut rendibilitats superiors a les de l'índex.

Les despeses de la classe Cartera han estat 0,66% en el període. Les despeses de la classe Estàndar han estat 1,07% en el període. Les despeses de la classe Extra han estat

0,31% en el període.

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

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

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

**a) Inversions concretes fetes durant el període.**

Durant el semestre destaquem la sortida d'Applus davant la pujada experimentada a conseqüència del procés d'opes llançades sobre la companyia. També ha sortit de la cartera Cellnex, Grifols i hem abaixat exposició en Gestamp, Catalana Occident, Almirall, Talgo i Greenergy. Alhora donàvem entrada a Logista, Aena i Global Dominion. Hem incrementat posicions en CIE Automotive, Ebro, Neinor, Ence, Endesa i Redeia. Durant el període hem participat en la sortida a borsa del Grup Puig. Cal destacar l'aportació negativa que ha tingut en el semestre la posició en Tubacex i sobretot estar infraponderat en Inditex, Iberdrola, Audax, Línea Directa i Ercros. En positiu, cal destacar la bona evolució de Catalana Occident, Técnicas Reunidas, Ence, BBVA i Indra i el curt d'eDreams. Des del punt de vista sectorial destaca l'aportació positiva d'energia i financeres, mentre que serveis públics i materials han drenat rendibilitat.

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

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,47%.

**d) Més informació sobre inversions.**

La societat gestora té identificats els actius afectats per circumstàncies excepcionals, i en fa un seguiment, havent analitzat la informació pública disponible i dut a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada al 3,87%.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons en les seves classes Estàndar, Cartera i Extra ha estat 9,31%, inferior a la volatilitat del mercat espanyol, que ha estat 13,10%, i superior a la de la lletra del tresor, que ha estat 0,12%.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de dèficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

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