

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 0186

Fecha de registro: 26/07/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,60	0,72	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	2,53

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	81.949,05	84.706,22	Período	11.910	145,3354	Comisión de gestión	0,60	1,20	Patrimonio
Nº de partícipes	19	21	2023	11.471	128,3158	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	12.805	112,9584	Comisión de gestión total	0,60	1,20	Mixta
			2021	0	0,0000	Comisión de depositario	0,06	0,12	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE SIN RE

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	28.830,53	35.302,67	Período	3.850	133,5242	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	58	66	2023	4.950	117,0683	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.633	102,3398	Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2021	438	105,2404	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	162.734,01	171.563,01	Período	77.063	473,5540	Comisión de gestión	1,01	2,00	Patrimonio
Nº de partícipes	5.204	5.429	2023	80.056	421,5690	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	84.732	374,2004	Comisión de gestión total	1,01	2,00	Mixta
			2021	84.957	390,1814	Comisión de depositario	0,08	0,15	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL INTERNA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	0,00		Período	0	0,0000	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de partícipes	0		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	13,26	-0,12	3,60	5,56	3,69	13,60			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	06-11-24	-2,17	05-08-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,06	05-12-24	1,40	23-04-24		--		

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE SIN RE

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	14,06	0,05	3,79	5,74	3,87	14,39			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,74	06-11-24	-2,17	05-08-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,06	05-12-24	1,40	23-04-24		--		

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	12,33	-0,33	3,39	5,34	3,48	12,66			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,75	06-11-24	-2,17	05-08-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,06	05-12-24	1,39	23-04-24		--		

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	0,00	0,00							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		0,00	01-10-24	--	--		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,00	01-10-24	--	--		--		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
Ibex Medium Cap NetTR (Open)	9,72	8,93	10,53	10,52	8,92	10,75			
50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%									

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	9,45	8,61	10,54	9,88	8,76	11,26			
VaR histórico **	5,96	5,96	6,02	6,07	6,13	6,19			

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE SIN RE

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	9,45	8,61	10,54	9,88	8,76	11,26			
VaR histórico **	5,90	5,90	5,96	6,02	6,07	6,13			

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	9,45	8,61	10,54	9,88	8,76	11,26			
VaR histórico **	6,03	6,03	6,09	6,14	6,20	6,26			

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo		0,00							
VaR histórico **		0,00							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CL EXTRA	1,37	0,35	0,34	0,34	0,34	1,37	1,39	0,06	0,06
CLASE SIN RE	0,67	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,72	0,95	1,01
CL ESTANDAR	2,21	0,56	0,55	0,55	0,55	2,20	2,22	2,15	2,21
CL INTERNA	0,00	0,00	0,00						

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CLASE SIN RE

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI CL INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

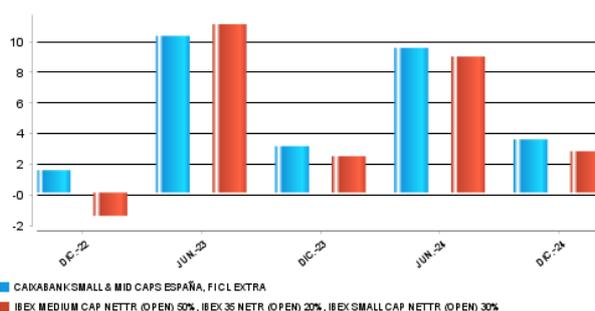


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

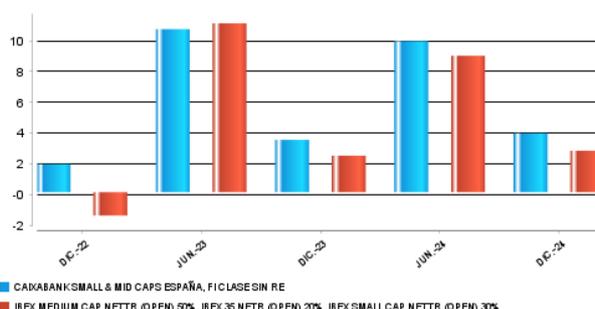
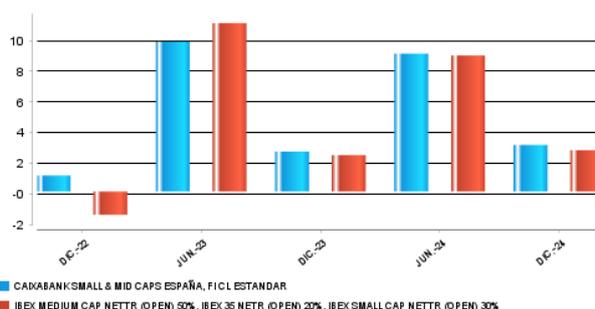


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.862.133	6.184.829	3,61

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.575	81,42	74.027.781	77,70
* Cartera interior	75.575	81,42	74.027.780	77,70
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.222	16,40	18.803.781	19,74
(+/-) RESTO	2.027	2,18	2.443.162	2,56
TOTAL PATRIMONIO	92.823	100,00	95.274.724	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	95.274.724	96.476.133	96.476.134	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,67	-9,86	-15,51	-42,16
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,08	8,58	11,62	-63,89
(+) Rendimientos de gestión	4,17	9,61	13,76	-56,34
+ Intereses	0,34	0,27	0,61	25,46
+ Dividendos	2,11	1,45	3,56	45,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-922,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64	6,88	7,50	-90,65
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,08	1,01	2,09	8,23
± Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,03	-2,14	6,11
- Comisión de gestión	-0,92	-0,91	-1,84	1,43
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	1,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	15,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	26,35
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,10	172,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	92.823.022	95.274.724	92.823.022	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

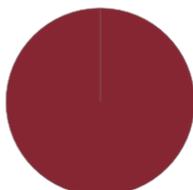
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	269	0,29	300	0,32
SOCIM LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	0	0,00	2.267	2,38
ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	5	0,01	480	0,50
ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	492	0,52
ACCIONES TALGO SA	EUR	1.845	1,99	2.047	2,15
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	2.437	2,62	562	0,59
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1.930	2,08	2.320	2,43
ACCIONES ATRYX HEALTH SA	EUR	917	0,99	964	1,01
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.039	1,12	1.164	1,22
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1.743	1,88	1.648	1,73
ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	2.363	2,55	2.623	2,75
ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	1.220	1,31	997	1,05
ACCIONES INVERSA PRIME SOCIMI	EUR	0	0,00	181	0,19
ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	0	0,00	382	0,40
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	949	1,02	1.270	1,33
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	636	0,68	687	0,72
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	5.442	5,86	5.343	5,61
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	169	0,18	353	0,37
ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	1.449	1,56	1.286	1,35
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	3.479	3,75	3.405	3,57
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	290	0,31	0	0,00
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	136	0,15	342	0,36
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.662	1,79	1.750	1,84
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	962	1,04	0	0,00
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	3.123	3,36	3.136	3,29
ACCIONES ERCROS SA	EUR	1.252	1,35	1.385	1,45
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	1.627	1,75	1.478	1,55
ACCIONES ELECINOR SA	EUR	1.502	1,62	1.856	1,95
ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	3.755	4,04	3.598	3,78
ACCIONES ENDESA SA	EUR	1.406	1,52	1.187	1,25
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	918	0,99	0	0,00
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.911	2,06	1.902	2,00
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	2.235	2,41	2.315	2,43
ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	654	0,70	786	0,83
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	479	0,52	0	0,00
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	459	0,49	402	0,42
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	411	0,44	454	0,48
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	1.977	2,13	1.686	1,77
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	248	0,27	0	0,00
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	758	0,82	1.316	1,38
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	2.456	2,65	780	0,82
ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	463	0,50	458	0,48
ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	0	0,00	608	0,64
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	1.178	1,27	1.189	1,25
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	2.542	2,74	0	0,00
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	57	0,06	468	0,49
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	2.704	2,91	3.252	3,41
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	369	0,40	304	0,32
ACCIONES SACYR SA	EUR	483	0,52	0	0,00
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	5.778	6,22	6.232	6,54
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	6.035	6,50	7.097	7,45
DERECHOS IBERPAPEL GESTION SA	EUR	0	0,00	9	0,01
ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	1.743	1,88	1.303	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		75.465	81,30	74.064	77,75
TOTAL RENTA VARIABLE		75.465	81,30	74.064	77,75
TOTAL INTERIOR		75.465	81,30	74.064	77,75
TOTAL EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		75.465	81,30	74.064	77,75
ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	0	0,00	0	0,00
ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

TIPO DE ACTIVO



●RV - Renta variable

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Ibex 35 FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	17.947	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	17.947	
Total Operativa Derivados Obligaciones	17.947	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 186), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.
 J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dichos Fondos, como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual del mercado bursátil español, informa que para los días 24 y 31 de diciembre de 2024, las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 12:00 horas del mediodía, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil.

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 CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 255.868,01 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
 e) El importe total de las adquisiciones en el período es 469.485,54 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 290.969,74 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
 g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.
 h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 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.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas. En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio. Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para

poder avanzar en la transición energética.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y el IBEX35 subiendo un +5,95% y el DAX alemán un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

En este contexto, favorable para los activos de riesgo, el Fondo ha tenido una evolución muy positiva, reforzada por el buen comportamiento de la bolsa española frente a la media de las bolsas europeas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre, ha destacado el mejor comportamiento relativo de la bolsa española frente a las bolsas europeas. El fondo en el periodo ha estado sobre ponderado en materiales, energía y servicios públicos. Estando infra ponderados en industriales, tecnología e inmobiliarias. 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, aunque más lentamente. El foco de atención está ahora en el crecimiento económico y las citas electorales. 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 2,25% en su clase Estándar, ha subido un 0,11% en la clase Cartera y ha caído en la clase Extra un 15,19%. Por su parte, el número de partícipes ha disminuido un 4,14% en la clase Estándar, un 9,52% en la clase Cartera y 12,12% en la clase Extra.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido de un 3,05% para la clase Estándar, un 3,48% para la clase Cartera y un 3,89% para la Extra y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de +0,40%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades superiores a las del índice.

Los gastos soportados por la clase Estándar han sido del 1,11% en el periodo. Los gastos soportados por la clase Cartera han sido del 0,69% en el periodo. Los gastos soportados por la clase Extra han sido del 0,34% en el periodo.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases (Estándar, Cartera y Extra) una rentabilidad 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 semestre destacamos la salida de Lar España, al acudir a la OPA lanzada sobre la compañía. Destacar también la desinversión realizada en Realia tras la reorganización del grupo FCC. Hemos bajado peso en Línea Directa, Aena y Logista. Por el lado de las compras, hemos incrementado exposición en Grenergy Renovables, Acerinox, Ence y Almirall.

Destacar la aportación positiva de han tenido en el semestre las posiciones en Neinor y Lar, así como el estar infra ponderado en Duro Felguera, Melia y Ezentis. En negativo, las inversiones en Global Dominion y Técnicas Reunidas, así como la infra ponderación en Pharmamar y OHLA.

A nivel sectorial destaca la aportación positiva de materiales e inmobiliarias, mientras que el sector salud y servicios públicos han drenado rentabilidad.

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 0,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al 3,41%.

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 9,45%, inferior a la volatilidad del mercado español (Ibex35) que ha sido del 13,26% y superior a la de la letra del tesoro ha sido 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 32.908,00€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 43.442,53 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

En España, el sostenimiento del turismo y la inmigración, unido a una inversión que debería verse ayudada por unos tipos de interés más bajos, podrían apoyar un nuevo año de crecimiento económico por encima de la media europea. La buena evolución prevista de los resultados empresariales debería permitir un nuevo año positivo para nuestra Bolsa y en concreto de las pequeñas y medianas empresas cotizadas. La exposición a monedas Latam puede ser un lastre para los resultados, que se compensa en parte por la generación directa de negocio en dólares y el influjo en la zona de un mayor crecimiento en EEUU.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €
o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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