

CAIXABANK BOLSA SMALL CAPS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1247

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónicoa través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que invierte principalmente en compañías de la zona euro de baja y media capitalización.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,67	1,20	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,07	-0,02	-0,08

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		
ESTÁNDAR	2.116.824,45	2.554.748,02	3.188	3.725	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	2.213.522,65	2.748.412,35	357	439	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	233.666,15	354.673,51	9	12	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	5.879,03	43.064,79	2	2	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ESTÁNDAR	EUR	29.826	36.320	58.252	39.507
PLUS	EUR	27.346	38.232	63.938	37.531
PREMIUM	EUR	3.133	5.002	11.476	5.056
CARTERA	EUR	37	1	1	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ESTÁNDAR	EUR	14,0902	12,0852	15,6538	13,0657
PLUS	EUR	12,3543	10,5226	13,5346	11,2152
PREMIUM	EUR	13,4082	11,3719	14,5651	12,0163
CARTERA	EUR	6,2865	5,3011	6,7478	

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total						
ESTÁNDAR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,56	0,00	0,56	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	16,59	4,53	-0,43	-0,03	12,05	-22,80	19,81	6,30	-7,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	02-10-2019	-3,20	07-02-2019	-8,89	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,50	11-10-2019	3,21	04-01-2019	4,05	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,15	12,54	16,35	15,43	16,10	15,38	10,48	25,05	16,10
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66	12,82	25,81	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI EMU Mid Cap Net TR	12,71	10,58	14,56	12,32	13,23	15,90	11,37	23,99	17,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,05	10,05	10,05	10,05	10,05	10,05	9,96	11,12	10,30

(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.

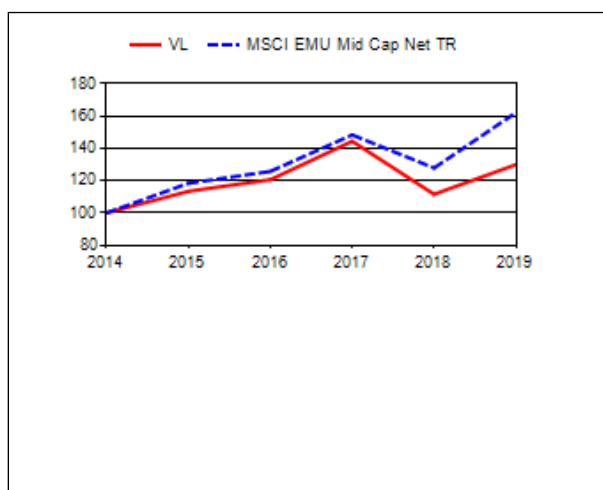
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	2,38	0,60	0,60	0,59	0,59	2,34	2,38	2,42	2,42

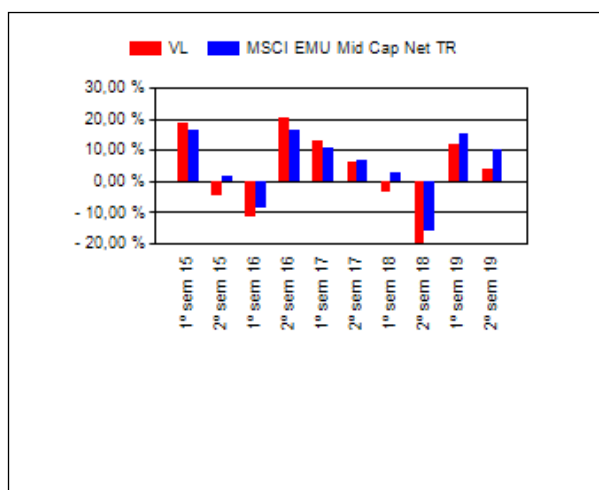
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	17,41	4,71	-0,25	0,14	12,25	-22,25	20,68	7,10	-7,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	02-10-2019	-3,20	07-02-2019	-8,89	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,51	11-10-2019	3,21	04-01-2019	4,05	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,15	12,54	16,35	15,43	16,10	15,38	10,48	25,05	16,10
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66	12,82	25,81	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI EMU Mid Cap Net TR	12,71	10,58	14,56	12,32	13,23	15,90	11,37	23,99	17,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,99	9,99	9,99	9,99	9,99	9,99	9,89	11,05	10,24

(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.

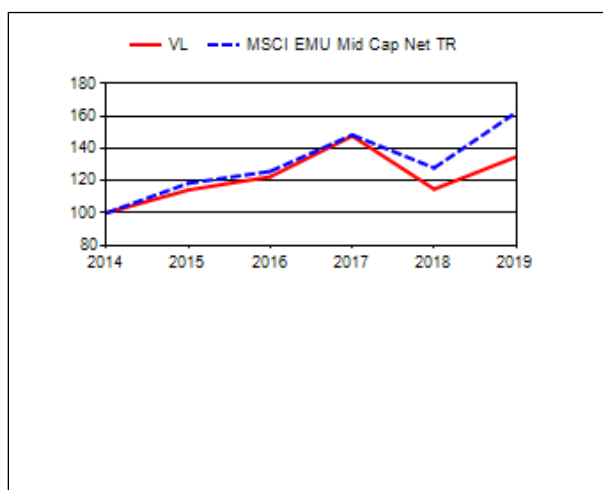
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	0,42	0,42	0,41	1,64	1,65	1,67	1,67

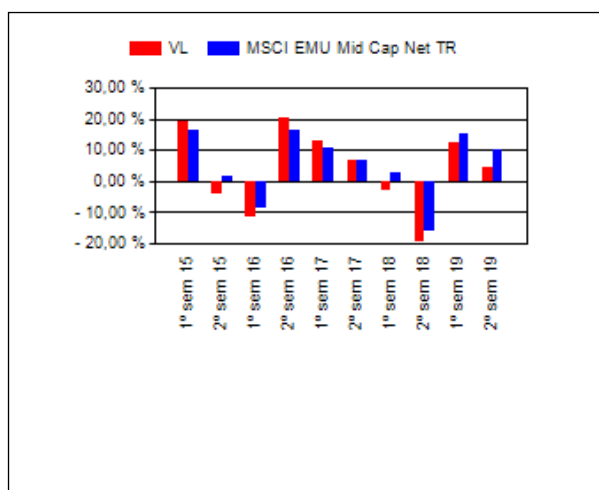
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	17,91	4,83	-0,14	0,25	12,36	-21,92	21,21	7,58	-6,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	02-10-2019	-3,20	07-02-2019	-8,88	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,51	11-10-2019	3,21	04-01-2019	4,05	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,15	12,54	16,35	15,43	16,10	15,38	10,48	25,05	16,10
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66	12,82	25,81	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI EMU Mid Cap Net TR	12,71	10,58	14,56	12,32	13,23	15,90	11,37	23,99	17,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,95	9,95	9,95	9,95	9,95	9,95	9,86	11,02	10,24

(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.

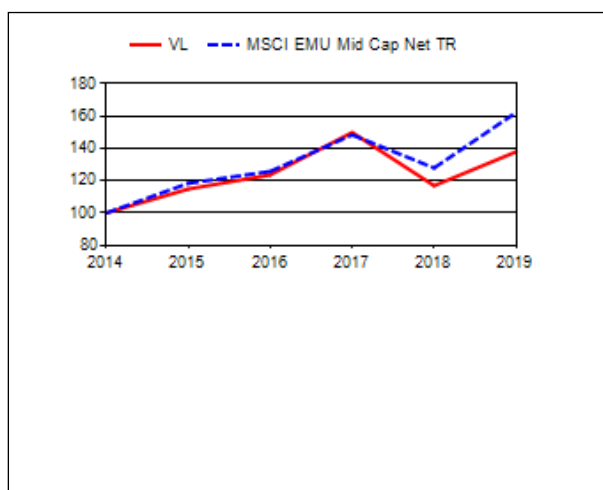
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,31	0,32	0,31	0,31	1,21	1,22	1,22	1,22

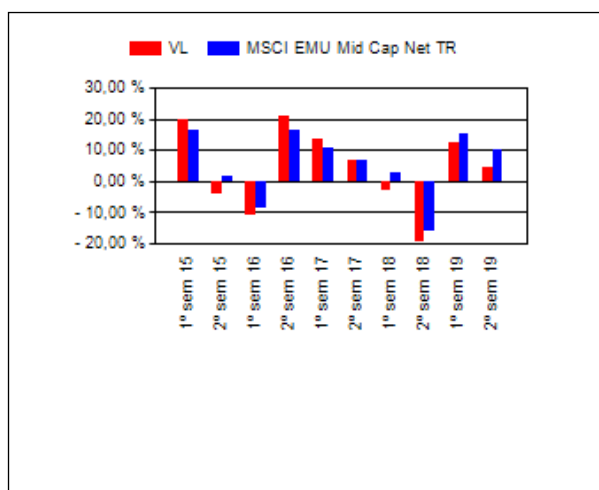
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,59	4,99	0,00	0,39	12,51	-21,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	02-10-2019	-3,20	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	11-10-2019	3,21	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,15	12,54	16,36	15,43	16,11	15,38			
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,65			
MSCI EMU Mid Cap Net TR	12,71	10,58	14,56	12,32	13,23	15,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	9,27	9,28	9,05	9,09			

(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.

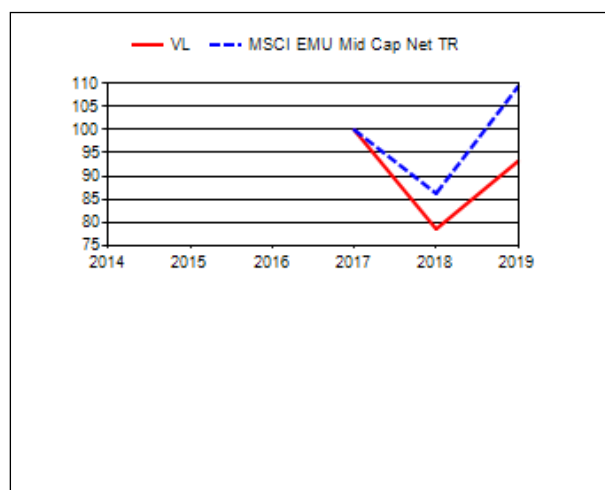
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,17	0,16	0,64	0,38		

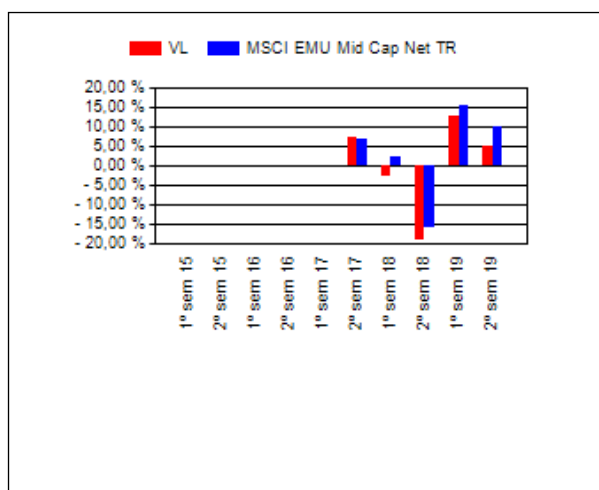
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/09/2011 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. "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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	11.347.480	876.292	-0,07
Renta Fija Internacional	1.098.039	284.756	0,66
Renta Fija Mixta Euro	3.824.238	107.924	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	32.149	348	0,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.692.694	89.124	1,75
Renta Variable Euro	454.898	44.952	5,55
Renta Variable Internacional	8.560.858	1.281.513	8,59
IIC de Gestión Pasiva(1)	4.083.471	142.038	0,88
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.555.403	272.991	0,55
Global	5.442.143	144.526	5,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.331.982	188.817	-0,10
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.396.756	214.339	-0,46
IIC que Replica un Índice	321.296	5.082	6,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	45.141.406	3.652.702	2,68

*Medias.

(1): 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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.548	95,37	69.425	96,57
* Cartera interior	9.170	15,20	10.981	15,27
* Cartera exterior	48.379	80,17	58.444	81,29
* 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)	1.612	2,67	796	1,11
(+/-) RESTO	1.182	1,96	1.673	2,33
TOTAL PATRIMONIO	60.343	100,00 %	71.894	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)	71.894	79.555	79.555	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,70	-21,85	-43,56	-17,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,02	12,15	16,93	-183,61
(+) Rendimientos de gestión	5,09	13,26	19,12	-68,26
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,19
+ Dividendos	0,71	1,95	2,78	-69,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-69,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,38	11,93	17,03	-69,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,68	-0,75	-98,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,06	0,07	-98,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,17	-2,25	-23,61

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,91	-0,89	-1,81	-15,39
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-15,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-18,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-53,65
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,27	-66,08
(+) Ingresos	0,01	0,05	0,06	-91,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,05	0,06	-91,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.343	71.894	60.343	

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

3. Inversiones financieras

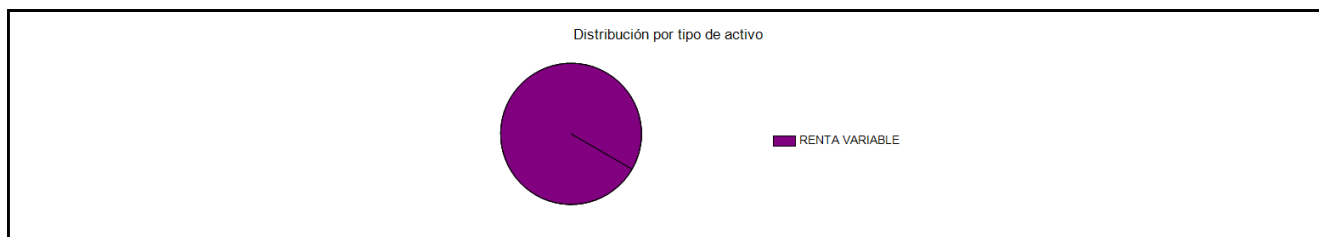
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.170	15,20	10.981	15,28
TOTAL RENTA VARIABLE	9.170	15,20	10.981	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.170	15,20	10.981	15,28
TOTAL RV COTIZADA	48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL RENTA VARIABLE	48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.548	95,37	69.425	96,59

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		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 623.581,19 €. 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 331.593,18 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 884.300,32 €. 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, 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 304,99 €. 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Sobre un entorno económico que siguió desacelerándose en el segundo semestre, la volatilidad del mercado ha venido marcada por el contexto geo-político. Como consecuencia de éste, el período ha tenido dos ritmos muy distintos de comportamiento en los mercados, con un balance final claramente positivo para los activos de riesgo.

La evolución del conflicto comercial y sus negociaciones han sido el principal catalizador de los mercados financieros. El buen tono tras el inicio de acuerdo en el G20 fue cuestionado en agosto con nuevas amenazas arancelarias por parte de EEUU a China para, finalmente, reconducirse en el último cuatrimestre y anunciar un principio de acuerdo, sobre aspectos básicos que evitan la entrada de los nuevos aranceles anunciados por las dos partes. La lectura de este conflicto por parte del mercado se centra en el potencial daño a la confianza empresarial, que frena la inversión, perjudicando en especial al sector industrial, al lastre de la actividad comercial y, además, el impacto directo, al ser un gravamen para las compañías y los consumidores.

Otros dos elementos que han supuesto un especial foco de los mercados en el semestre, han sido el proceso del Brexit en el Reino Unido y, en menor medida, la tensión en Hong Kong. En cuanto al primero, la imposibilidad del primer ministro Boris Johnson para alcanzar un acuerdo sobre las condiciones del Brexit en su propio parlamento, desencadenó un proceso electoral que permitió una sólida mayoría en diciembre, rebajando la incertidumbre sobre el proceso y su hoja de ruta. En cuanto a las violentas protestas en Hong Kong, iniciadas como consecuencia del intento de promulgar la ley de extradición aunque con un origen mucho más profundo pesaron en verano sobre los mercados, especialmente los asiáticos, al poner en riesgo uno de los principales centros financieros y comerciales en Asia. Sin haberse resuelto de manera completa, la ausencia de la escalada de violencia ha permitido una vuelta a la normalidad en el funcionamiento de la ciudad y los mercados.

Por otro lado, la dinámica global, prácticamente coordinada y simultánea, de las distintas políticas monetarias expansivas, convencionales y no convencionales, de los Bancos Centrales - al calor de un débil crecimiento e inflación - así como un tono expansivo de las políticas fiscales, han sido un sólido soporte para los mercados.

En este contexto, el crecimiento global siguió desacelerándose en la segunda mitad del año dañado por el componente de inversiones y la actividad comercial frente a un sólido consumo. Esta realidad queda bien recogida en la tendencia de la inversión empresarial global y datos o encuestas, como el ISM manufacturero en EEUU que tocó mínimos desde 2009. Sin embargo, en el cuarto trimestre algunos indicadores han evidenciado un potencial suelo, como el crecimiento europeo del tercer trimestre que repitió el bajo ritmo del trimestre anterior o la mejora de algunos indicadores adelantados, como los PMI manufactureros en Europa y EEUU que han rebotado desde los mínimos de septiembre. Por otro lado, los datos de empleo se mantuvieron sólidos, en EEUU, Japón, Alemania y Reino Unido, marcan mínimos no vistos en varias generaciones. Por último, en los mercados desarrollados la inflación se mantiene dentro de los parámetros marcados por los Bancos Centrales.

En cuanto a los mercados financieros, la menor incertidumbre y las medidas extraordinarias de la Fed, el BCE y varios Bancos Centrales de distintos países emergentes, generaron un fuerte contraste entre el comportamiento de los dos primeros meses del semestre y los siguientes. Este punto de inflexión llevó a los mercados a cotizar con claridad la continuidad del ciclo económico.

Asimismo, el conjunto del período ha sido positivo para los principales índices de renta variable, compensando también un volátil período estival. El índice global sube en el semestre un 8% destacando el mercado japonés en positivo y el mercado inglés como rezagado. Europa registró un peor comportamiento que EEUU. Las protestas de Hong Kong, la guerra comercial y el equilibrio económico en China penalizaron a los mercados emergentes, especialmente durante los primeros meses, y pese al fuerte crecimiento posterior, han quedado rezagados frente al conjunto de los mercados desarrollados. La bolsa española volvió a tener peor rentabilidad en el período frente a los principales mercados europeos. Sin embargo, en renta variable el cambio más destacable proviene de la fuerte rotación de sesgos en los mercados. La recuperación de la confianza a finales de agosto y el fuerte castigo relativo, en la deprimida valoración de los sectores más cíclicos y de sesgo valor frente a los sectores defensivos y de crecimiento, ha provocado una recuperación de los primeros frente a los segundos en el período. El balance de la presentación de resultados no conllevó grandes sorpresas, aunque siguió subrayando la desaceleración y dibujando un año sin apenas crecimiento de beneficios.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el fondo ha mantenido un posicionamiento sectorial bastante estable. Ha estado sobre ponderado en energía, tecnología y materiales e infra ponderado en consumo discrecional, inmobiliarias, servicios públicos y consumo estable. Las decisiones tomadas sobre valores concretos no han alterado en general este posicionamiento sectorial. Destacar que durante el semestre hemos continuado reduciendo la sobre ponderación en industriales y hemos incrementado peso en materiales básicos, financieras y salud. El nivel de inversión se ha mantenido por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -13,76%, un -15,88%, un -31,04% y un -85,66% en su clase estándar, plus, premium y cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un -14,42%, un -18,68% y -25,00% en las clases estándar, plus y premium respectivamente y ha permanecido estable en su clase cartera.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 1,17%, 0,82%, 0,61% y 0,31% en el periodo, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del 4,10%, de la clase Plus del 4,46%, de la clase Premium del 4,69% y de la clase Cartera 4,99% en el periodo, siendo inferior a la rentabilidad de su índice de referencia (MSCI EMU Mid Cap). Tanto la clase Estándar como la Plus, la Premium y la Cartera, han obtenido rentabilidades similares desde su creación y las diferencias que presentan se explican por las diferencias de comisiones que soportan.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad inferior 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, entre otras, hemos reducido el peso en Andritz, Euronav, Rexel, Spie, Prysmian, Ipsos, Befesa y UPM. Por otro lado, hemos incrementado posiciones en Wartsila, Wolters Kluwer, Eutelsat, Konecranes, Ipsen, STM, Faurecia y Bankia. La selección de valores se ha enfocado hacia compañías favorecidas por una posible estabilización de los datos de actividad y la concreción de un acuerdo entre China y EEUU.

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 0,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo ha tenido un incumplimiento del coeficiente de liquidez en el mes de junio que ha quedado regularizado en julio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad semestral del fondo ha sido del 15,77 %, mientras que la de la letra del tesoro ha sido 0,71%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas:

Commerzbank AG

Covestro AG

LANXESS AG

Neste Corp.

NN Group NV

OMV AG

Rheinmetall AG

Royal KPN NV

RWE AG

Solvay SA

Telenet Group Holding NV

UPM-Kymmene Oyj

Wartsila Oyj Abp

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

ACS Actividades de Construcción y Servicios SA: 11, 5.10, 5.11, 5.12, 5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8, 5.9

Andritz AG: 3, 4, 7.1

Bankia SA: 4, 5

Borr Drilling Ltd: 2, 10, 12

Distribuidora Internacional de Alimentación SA Marzo 19: 8, 1.4, 2.3, 4.1, 5.2, 6.1, 6.2

Duerr AG: 8

Euronav NV: 2, 3, 5, 1.1, 1.2, 1.3, 4.1, 4.2

Galp Energia SGPS SA: 7

GEA Group AG: 9

Global Dominion Access SA: 7, 8

Grifols SA: 11

Grupo Catalana Occidente SA: 7, 5.2, 5.4, 6.1, 6.2, 6.3

Maire Tecnimont SpA: 4, 3a.1, 3a.3, A

Mapfre SA: 14

Mediobanca SpA: A

Obrascon Huarte Lain SA: 7, 9, 10, 6.1

Prysmian SpA: A

Sacyr SA: 6, 7, 5.1, 5.3

Saras SpA: 4, A

Talgo SA: 7, 10, 11, 13, 16, 17, 18, 19

voestalpine AG: 9, 10, 11, 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.6

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.

Los proveedores de análisis de Renta Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

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.

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 Brokers importantes en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs, JP Morgan y UBS. Siendo el 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2019 han ascendido a 21.893,38 € y los gastos previstos para el ejercicio 2020 se estima que serán de 17.259,69 €

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo ejercicio, vemos razonable un inicio de año que permita continuar las dinámicas actuales mientras se sigue cotizando el nuevo escenario geo-político que debe permitir una recuperación parcial de la confianza empresarial. Esperamos una leve mejora del entorno económico a lo largo del año. Es probable que el proceso electoral en EEUU incorpore volatilidad en la segunda mitad del ejercicio.

En este entorno, esperamos un ejercicio con bajas rentabilidades en la renta fija y un mejor comportamiento de los tramos de mayor riesgo. Mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo frente a los soberanos. En cuanto a la renta variable, la recuperación de los niveles en el 2019 no se ha visto acompañada de una mejora de los beneficios, provocando unas valoraciones elevadas. En este contexto, esperamos rentabilidades ajustadas y con gran presencia de los sesgos sectoriales. Mantenemos nuestra preferencia por los mercados emergentes y la zona Euro frente a EEUU y Japón.

El 01/10/2018 se modificó el Índice de Referencia a MSCI EMU Mid Cap Net TR

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	724	1,20	799	1,11
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.199	1,99	1.390	1,93
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	917	1,52	675	0,94
ES0116920333 - ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	785	1,30	819	1,14
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	1.227	2,03	2.134	2,97
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	1.591	2,64	2.065	2,87
ES0142090317 - ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	646	1,07	685	0,95
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	820	1,36	702	0,98
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR			624	0,87
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.261	2,09	1.034	1,44
ES06670509F6 - DERECHOS ACS	EUR			28	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06828709F3 - DERECHOS SACYR SA	EUR			26	0,04
TOTAL RV COTIZADA		9.170	15,20	10.981	15,28
TOTAL RENTA VARIABLE		9.170	15,20	10.981	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.170	15,20	10.981	15,28
KYG236271055 - ACCIONES SHELF DRILLING	NOK	198	0,33	258	0,36
BMG1466R2078 - ACCIONES BORR DRILLING	NOK	292	0,48	323	0,45
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	1.669	2,77	2.027	2,82
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	1.017	1,69	888	1,24
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	1.306	2,16	1.199	1,67
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO	EUR	1.575	2,61	1.833	2,55
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR			1.507	2,10
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	1.477	2,45	1.300	1,81
DE000A0HN5C6 - ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN	EUR	546	0,91		
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUT	EUR	775	1,28		
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	276	0,46	379	0,53
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR			290	0,40
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	469	0,78		
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	739	1,22	574	0,80
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES	EUR	959	1,59		
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	778	1,29		
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR	176	0,29		
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	0	0,00	1.610	2,24
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	1.316	2,18	1.890	2,63
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	1.031	1,71		
NL0000395903 - ACCIONES KLUWER	EUR	715	1,19		
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL	EUR	245	0,41		
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	2.029	3,36	2.124	2,95
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	894	1,48	812	1,13
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	576	0,95	2.085	2,90
AT0000743059 - ACCIONES OMVAG	EUR	1.766	2,93	1.939	2,70
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE	EUR	199	0,33	1.630	2,27
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	516	0,86	456	0,63
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	2.164	3,59	3.660	5,09
BE0003826436 - ACCIONES TELNET GROUP HO	EUR	140	0,23		
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	2.170	3,60	2.921	4,06
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	1.706	2,83	2.596	3,61
FR0000051732 - ACCIONES ATOS ORIGIN	EUR	1.927	3,19	1.985	2,76
FR0000073298 - ACCIONES IPROS	EUR	872	1,44	1.162	1,62
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	165	0,27		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	1.681	2,79	979	1,36
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1.065	1,76	1.084	1,51
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.198	1,99		
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	0	0,00	3.006	4,18
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	714	1,18		
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	290	0,48		
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	2.172	3,60	2.400	3,34
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	1.160	1,92	1.195	1,66
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	1.599	2,65	1.731	2,41
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	1.011	1,68	952	1,32
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR			320	0,45
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	726	1,20	2.417	3,36
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	1.093	1,81	1.370	1,91
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	883	1,46	816	1,13
IT0000433307 - ACCIONES SARAS RAFFINERI	EUR	1.299	2,15	1.582	2,20
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	870	1,44	3.003	4,18
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT	EUR	1.933	3,20	2.139	2,98
TOTAL RV COTIZADA		48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL RENTA VARIABLE		48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.379	80,17	58.444	81,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.548	95,37	69.425	96,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 11.698.138 €

- Remuneración Variable: 1.905.570 €
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 202
 - Número de beneficiarios de remuneración variable: 166
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC:
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - o Número de personas: 8
 - o Remuneración Fija: 1.331.000 €
 - o Remuneración Variable: 404.689 €
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:
 - o Número de personas: 8
 - o Remuneración Fija: 1.066.145 €
 - o Remuneración Variable: 298.560 €

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 AM 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 AM 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 gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC 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 y cualitativos 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.

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

No aplicable