

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Informe 1er Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 1878
Fecha de registro: 21/07/1999
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: Deloitte

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 Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil de riesgo: 6 - Alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo de renta variable que replica el Índice bursatil español Ibx-35.

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: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,03	0,04	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,45	-0,28	-0,45

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 BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.719.972,14	3.023.514,07	Periodo	22.164	8,1487	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimonio
Nº de partícipes	1.435	1.547	2020	22.366	7,3973	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	22.990	8,5512	Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
			2018	29.038	7,4236	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	533.620,61	522.613,56	Periodo	3.178	5,9549	Comisión de gestión	0,37	0,37	Patrimonio
Nº de partícipes	15	14	2020	2.822	5,3992	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.831	6,2258	Comisión de gestión total	0,37	0,37	Mixta
			2018	0		Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 150.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	781.422,28	700.871,28	Periodo	4.809	6,1547	Comisión de gestión	0,13	0,13	Patrimonio
Nº de partícipes	6	3	2020	3.902	5,5668	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	3.009	6,3877	Comisión de gestión total	0,13	0,13	Mixta
			2018	0		Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	9.814,90	9.814,90	Periodo	61	6,2046	Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2020	55	5,6076	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	6,4239	Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
			2018	0		Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	29.301.562,35	29.301.562,35	Período	255.132	8,7071	Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Nº de participes	3	3	2020	230.587	7,8695	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	239.198	9,0163	Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
			2018	205.646	7,7516	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000.000,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI. Divisa Euro
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,16	3,56	6,38	20,96	-6,85	-13,49	15,19	-12,68	1,08
Desviación con respecto al índice	0,25	0,25	0,31	0,41	0,42	0,41	0,27	0,22	0,94

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	20-04-21	-2,90	20-04-21	-13,98	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	2,00	14-05-21	3,19	06-01-21	8,65	09-11-20

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,29	3,62	6,44	21,04	-6,80	-13,28			
Desviación con respecto al índice	0,25	0,25	0,31	0,41	0,42	0,41			

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	20-04-21	-2,90	20-04-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	2,00	14-05-21	3,19	06-01-21	--	--

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,56	3,75	6,57	21,19	-6,68	-12,85			
Desviación con respecto al índice	0,25	0,25	0,31	0,41	0,42	0,41			

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	20-04-21	-2,90	20-04-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	2,00	14-05-21	3,20	06-01-21	--	--

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,65	3,79	6,61	21,25	-6,64	-12,71			
Desviación con respecto al índice	0,25	0,25	0,31	0,41	0,42	0,41			

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	20-04-21	-2,90	20-04-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	2,00	14-05-21	3,20	06-01-21	--	--

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,64	3,79	6,61	21,24	-6,65	-12,72	16,32	-11,60	2,46
Desviación con respecto al índice	0,25	0,25	0,32	0,41	0,42	0,41	0,27	0,22	0,94

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	20-04-21	-2,90	20-04-21	-13,98	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	2,00	14-05-21	3,20	06-01-21	8,66	09-11-20

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	15,29	13,99	16,58	25,85	21,73	34,36	12,39	13,73	25,95
VaR histórico **	14,49	14,49	15,96	15,96	15,96	15,96	9,01	9,01	12,43

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	15,29	13,99	16,58	25,85	21,74	34,36			
VaR histórico **	20,33	20,33	20,86	21,40	21,93	21,40			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	15,29	13,99	16,58	25,85	21,73	34,36			
VaR histórico **	20,64	20,64	21,18	21,71	22,24	21,71			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	15,29	13,99	16,58	25,85	21,73	34,36			
VaR histórico **	20,63	20,63	21,16	21,70	22,23	21,70			

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	15,29	13,99	16,58	25,85	21,73	34,36	12,39	13,73	25,95
VaR histórico **	14,42	14,42	15,86	15,86	15,86	15,86	8,89	8,89	9,08

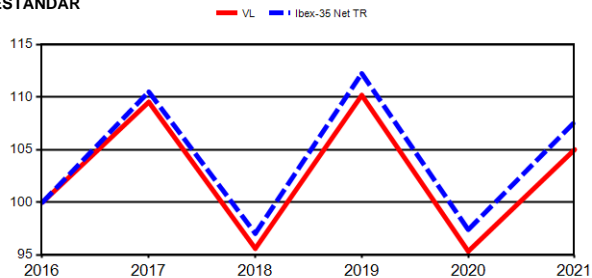
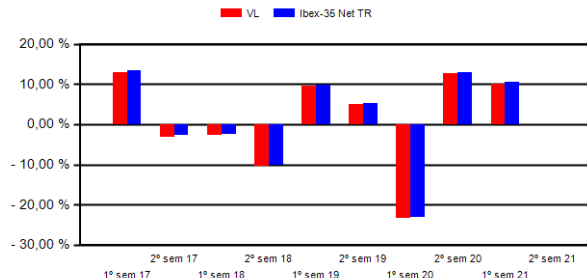
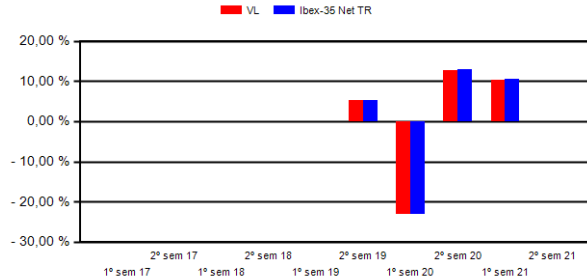
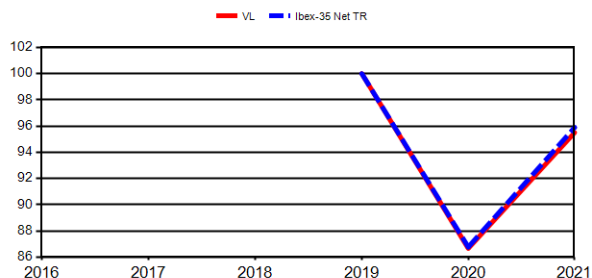
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** 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.

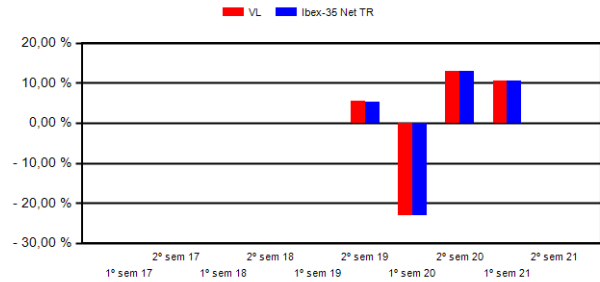
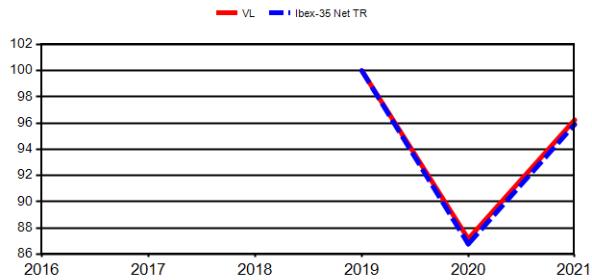
Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,51	0,26	0,25	0,26	0,26	1,04	1,15	1,40	1,51
CLASE EXTRA	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,60		
CLASE PLATINUM	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,18		
CLASE CARTERA	0,07	0,03	0,03	0,03	0,04	0,14	0,09		
C INSTITUC PLUS	0,07	0,03	0,03	0,04	0,03	0,14	0,16	0,15	0,15

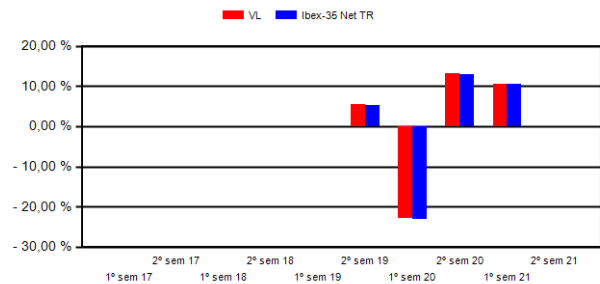
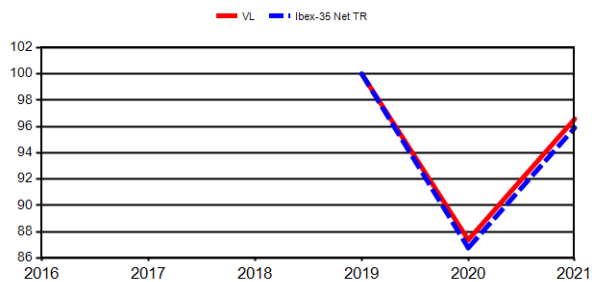
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA


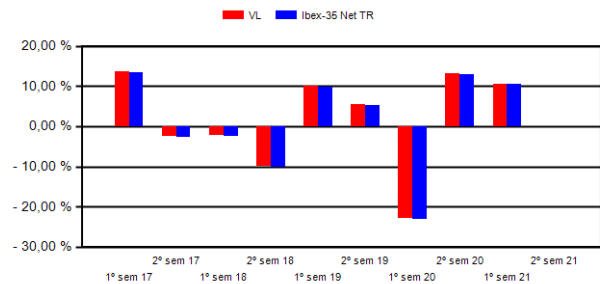
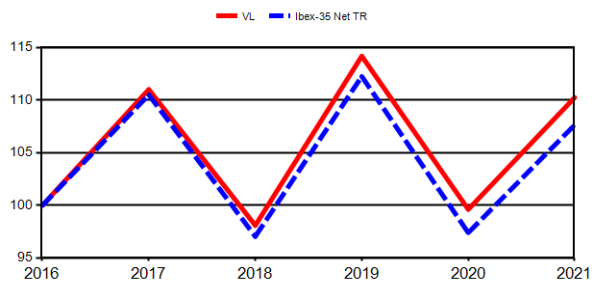
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS



2.2.2. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	276.346	96,85	247.229	95,19
* Cartera interior	276.346	96,85	247.229	95,19
* 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	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.904	2,42	8.931	3,44
(+/-) RESTO	2.093	0,73	3.571	1,37
TOTAL PATRIMONIO	285.344	100,00	259.732	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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
	259.732	234.813	259.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,66	-2,31	-0,66	-66,60
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,92	12,87	9,92	32,86
(+) Rendimientos de gestión	10,06	12,99	10,06	-9,20
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-29,57
+ Dividendos	0,79	0,55	0,79	69,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-358,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,86	11,75	8,86	-11,62
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	0,70	0,42	-30,51
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,14	-0,12	-0,14	42,06
- Comisión de gestión	-0,09	-0,10	-0,09	8,63
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	15,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	50,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,78
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	72.689.475,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	285.344	259.732	285.344	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

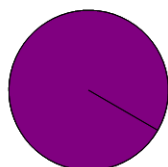
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
ACCIONES TELEFONICA	EUR			547	0,21
ACCIONES TELEFONICA	EUR	631	0,22		
ACCIONES TELEFONICA	EUR	12.239	4,29	9.842	3,79
ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.570	0,55	1.550	0,60
DERECHOS FERROVIAL	EUR			0	0,00
DERECHOS ACS	EUR	217	0,08		
DERECHOS REPSOL SA	EUR			261	0,10
ACCIONES ARCELOR	EUR	3.280	1,15	2.412	0,93
ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	2.356	0,83	2.098	0,81
ACCIONES AENA SA	EUR	9.358	3,28	9.907	3,81
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	20.775	7,28	11.146	4,29
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.479	0,52	1.307	0,50
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	15.045	5,27	15.583	6,00
ACCIONES BBVA	EUR	19.657	6,89	15.648	6,02
ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR			1.532	0,59
ACCIONES BANKINTER	EUR	2.187	0,77	2.283	0,88
ACCIONES SABADELL	EUR	1.855	0,65	1.144	0,44
ACCIONES BSAN	EUR	31.671	11,10	25.621	9,86
ACCIONES NATURGY	EUR	4.899	1,72	4.285	1,65
ACCIONES INDRA JL95	EUR	780	0,27	708	0,27
ACCIONES FERROVIAL	EUR	10.552	3,70	9.765	3,76
ACCIONES MAPFRE	EUR	1.891	0,66	1.690	0,65
ACCIONES ACCIONA	EUR	3.144	1,10	2.205	0,85
ACCIONES ENDESA	EUR	5.044	1,77	5.510	2,12
ACCIONES ENAGAS	EUR	2.931	1,03	2.702	1,04
ACCIONES ACERINOX	EUR	1.582	0,55	1.403	0,54
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	3.071	1,08		
ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	1.490	0,52	1.405	0,54
ACCIONES CAIXABANK	EUR	11.984	4,20	7.318	2,82
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	4.467	1,57	5.249	2,02
ACCIONES IBERDROLA	EUR	37.409	13,11	43.257	16,65
ACCIONES INDITEX	EUR	31.509	11,04	28.346	10,91
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	1.233	0,43	902	0,35
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	1.074	0,38	1.667	0,64
ACCIONES ACS	EUR	4.152	1,46	4.912	1,89
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	850	0,30	795	0,31
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	5.667	1,99	5.926	2,28
ACCIONES REE	EUR	4.926	1,73	5.278	2,03
ACCIONES REPSOL SA	EUR	9.130	3,20	7.343	2,83
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	658	0,23	603	0,23
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	5.666	1,99	5.174	1,99
TOTAL RV COTIZADA		276.429	96,91	247.322	95,20
TOTAL RENTA VARIABLE		276.429	96,91	247.322	95,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		276.429	96,91	247.322	95,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		276.429	96,91	247.322	95,20

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)

Distribución por tipo de activo



■ 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 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	
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	Inversión
Total subyacente renta variable	8.649	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	8.649	

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 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

- a) El 30 de junio de 2021 existe un partícipe con 230.994.800,33 euros que representan el 80,95 % del patrimonio.
 e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.181.678,46 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
 f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.673.558,70 €. 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, 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 391,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro –, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se debía entrever por los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo indexado al IBEX 35 Net Return no toma decisiones de inversión. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

IBEX 35 Net Return. El tracking error del fondo ha sido de 0,25%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -0,90% (Estándar), 10,64%(Institucional Plus), 12,62%(Extra), 10,65%(Cartera) y 23,27% (Platinum), y el número de participes en un -7,24% (Estándar), 0,00%(Institucional Plus), 7,14%(Extra), 0,00%(Cartera) y 100,00% (Platinum). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,51%, 0,06%, 0,39%, 0,07%, y 0,14% para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra, Cartera y Platinum. La rentabilidad del fondo ha sido del 10,17%, 10,65%, 10,29%, 10,65%, y 10,57% en la clase Estándar, Institucional Plus, Extra, Cartera y Platinum, similar a la del índice de referencia de 10,51%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 13,04%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el Índice de referencia, en este caso el IBEX-35 Net Return.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Ibex 35, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo. En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

Durante este periodo como resultado de la fusión Caixa-Bankia, el comité de expertos dio entrada a Fluidra para formar parte del índice. Como consecuencia, con fecha 29 de marzo, se hizo efectiva su incorporación. Así mismo, a lo largo de este periodo también se hicieron los ajustes al producirse el spin-off de las acciones de Línea Directa, provenientes de la aseguradora de Bankinter.

En este periodo, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Banco Santander, Inditex y BBVA. Por otra parte, los detractores de rentabilidad han sido Iberdrola, Siemens y Solaria

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 complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 3,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,28%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 15,29%, 15,29%, 15,29%, 15,29% y 15,29% para las clases estándar, extra, cartera, institucional plus y platinum ha sido superior a la de su índice de referencia 15,26% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

No aplicable