

# CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Informe 1r trimestre 2022

**Núm. registre CNMV:** 1878  
**Data de registre:** 21/07/1999  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que reproduceix un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 6 - Alt

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons de renda variable que reproduceix l'índex borsari espanyol Ibex-35.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,16	-0,23	-0,16	-0,25

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

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.364.727,44	2.511.601,52	Període	18.619	7,8735	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	1.331	1.365	2021	20.361	8,1069	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	22.366	7,3973	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2019	22.990	8,5512	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	667.789,16	598.907,52	Període	3.850	5,7646	Comissió de gestió	0,18	0,18	Patrimoni
Nº de partícips	16	15	2021	3.553	5,9319	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.822	5,3992	Comissió de gestió total	0,18	0,18	Mixta
			2019	1.831	6,2258	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	757.791,59	842.156,93	Període	4.532	5,9799	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de partícips	5	6	2021	5.176	6,1459	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	3.902	5,5668	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
			2019	3.009	6,3877	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	72.846,79	43.639,53	Període	440	6,0353	Comissió de gestió	0,03	0,03	Patrimoni
Nº de partícips	6	3	2021	271	6,2005	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	55	5,6076	Comissió de gestió total	0,03	0,03	Mixta
			2019	1	6,4239	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	29.301.562,35	29.301.562,35	Període	248.169	8,4695	Comissió de gestió	0,03	0,03	Patrimoni
Nº de partícips	3	3	2021	254.964	8,7014	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	230.587	7,8695	Comissió de gestió total	0,03	0,03	Mixta
			2019	239.198	9,0163	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000.000,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI. Divisa Euro

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,88	-2,88	-0,54	0,03	3,56	9,59	-13,49	15,19	9,59
Desviació respecte a l'índex	0,18	0,18	0,17	0,19	0,25	0,17	0,41	0,27	0,76
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,72	03-03-22	-3,72	03-03-22	-13,98	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,86	09-03-22	4,86	09-03-22	8,65	09-11-20		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,82	-2,82	-0,48	0,09	3,62	9,87	-13,28		
Desviació respecte a l'índex	0,17	0,17	0,17	0,19	0,25	0,17	0,41		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,72	03-03-22	-3,72	03-03-22				
Rendibilitat màxima (%)		4,86	09-03-22	4,86	09-03-22				

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,70	-2,70	-0,36	0,21	3,75	10,40	-12,85		
Desviació respecte a l'índex	0,17	0,17	0,17	0,19	0,25	0,17	0,41		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,72	03-03-22	-3,72	03-03-22				
Rendibilitat màxima (%)		4,86	09-03-22	4,86	09-03-22				

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,66	-2,66	-0,32	0,25	3,79	10,57	-12,71		
Desviació respecte a l'índex	0,17	0,17	0,17	0,19	0,25	0,17	0,41		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,72	03-03-22	-3,72	03-03-22				
Rendibilitat màxima (%)		4,86	09-03-22	4,86	09-03-22				

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,67	-2,67	-0,32	0,25	3,79	10,57	-12,72	16,32	11,03
Desviació respecte a l'índex	0,17	0,17	0,17	0,20	0,25	0,17	0,41	0,27	0,76
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,72	03-03-22	-3,72	03-03-22	-13,98	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,86	09-03-22	4,86	09-03-22	8,66	09-11-20		

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

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

#### Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,20	25,20	18,32	16,24	13,99	16,30	34,36	12,39	12,79
VaR històric **	15,30	15,30	15,30	14,49	14,49	15,30	15,96	9,01	9,01

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,20	25,20	18,31	16,24	13,99	16,30	34,36		
VaR històric **	19,21	19,21	19,71	19,80	20,33	19,71	21,40		

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,19	25,19	18,31	16,24	13,99	16,30	34,36		
VaR històric **	19,50	19,50	19,99	20,11	20,64	19,99	21,71		

**CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,19	25,19	18,31	16,24	13,99	16,30	34,36		
VaR històric **	19,49	19,49	19,98	20,10	20,63	19,98	21,70		

**CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	25,20	25,20	18,32	16,24	13,99	16,30	34,36	12,39	12,79
VaR històric **	15,23	15,23	15,23	14,42	14,42	15,23	15,86	8,89	8,94

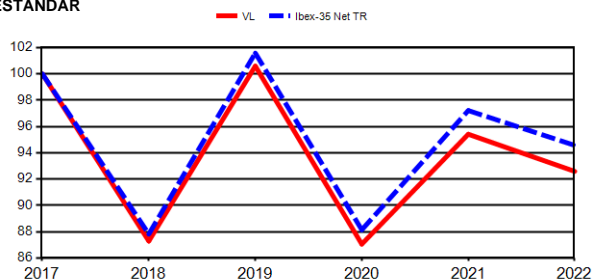
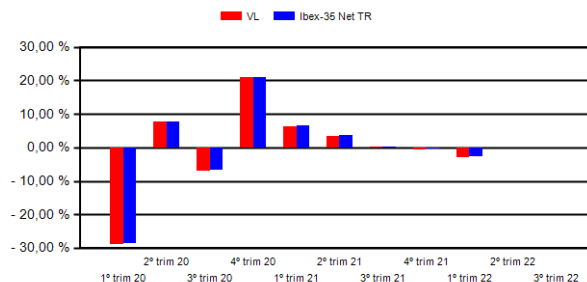
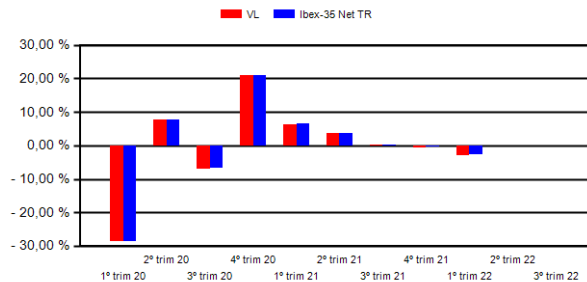
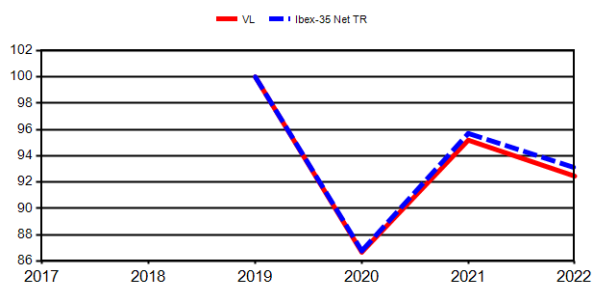
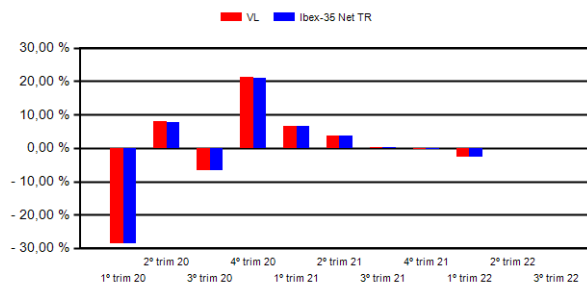
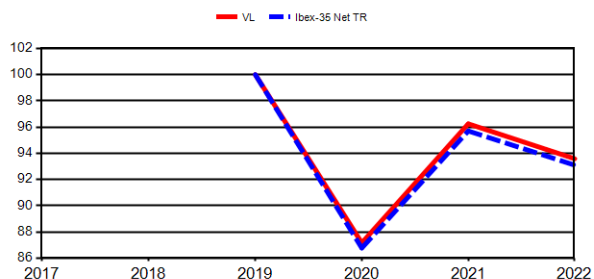
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

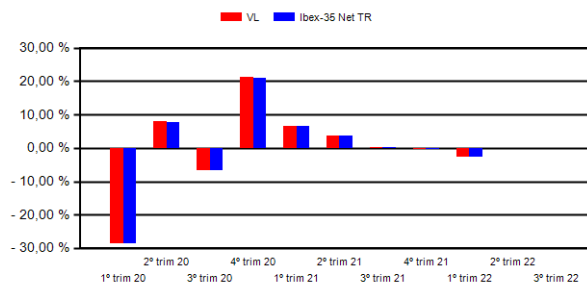
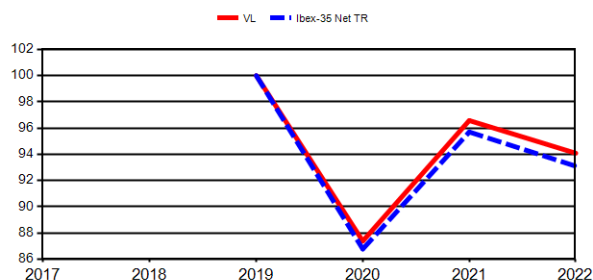
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI**

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,25	0,25	0,26	0,26	0,26	1,03	1,04	1,15	1,45
CLASE EXTRA	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20	0,78	0,79	0,60	
CLASE PLATINUM	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,30	0,18	
CLASE CARTERA	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	0,14	0,14	0,09	
C INSTITUC PLUS	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,14	0,14	0,16	0,14

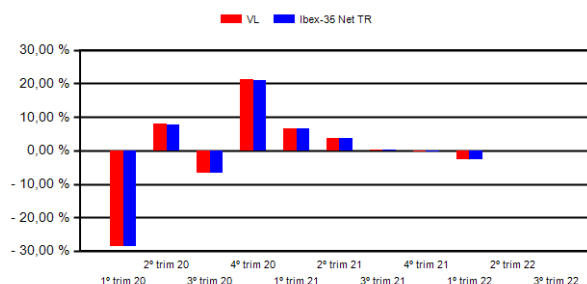
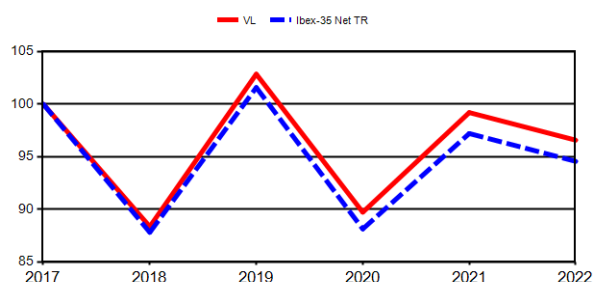
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR**

**Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys**

**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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
<b>Total Fons</b>	<b>76.049.249</b>	<b>6.930.273</b>	<b>-3,06</b>

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	265.696	96,40	273.681	96,26
* Cartera interior	265.696	96,40	273.681	96,26
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	8.055	2,92	8.216	2,89
(+/-) RESTA	1.857	0,68	2.428	0,85
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>275.608</b>	<b>100,00</b>	<b>284.325</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>284.325</b>	<b>284.805</b>	<b>284.325</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,40	0,15	-0,40	-352,40
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-2,73	-0,32	-2,73	866,47
(+) Rendiments de gestió	-2,68	-0,27	-2,68	869,87
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-6,95
+ Dividends	0,20	0,56	0,20	-65,35
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-2,79	-0,80	-2,79	241,24
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,09	-0,03	-0,09	180,03
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,05	-0,05	-0,05	-3,40
- Comissió de gestió	-0,04	-0,05	-0,04	-5,26
- Comissió de dipositarí	0,00	-0,01	0,00	-4,43
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-0,08
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-14,16
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>275.608</b>	<b>284.325</b>	<b>275.608</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					
ACCIONES TELEFONICA	EUR	14.727	5,34	12.927	4,55
ACCIONES ARCELOR	EUR	3.271	1,19	3.593	1,26
ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	2.855	1,04	2.581	0,91
ACCIONES AENA SA	EUR	10.463	3,80	9.614	3,38
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	17.096	6,20	20.018	7,04
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.224	0,44	1.621	0,57
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	15.353	5,57	15.335	5,39
ACCIONES BBVA	EUR	20.058	7,28	20.212	7,11
ACCIONES BANKINTER	EUR	2.747	1,00	2.327	0,82
ACCIONES SABADELL	EUR	2.409	0,87	1.912	0,67
ACCIONES BSAN	EUR	31.069	11,27	29.470	10,36
ACCIONES NATURGY	EUR	3.069	1,11	3.235	1,14
ACCIONES INDRA JL95	EUR	1.024	0,37	965	0,34
ACCIONES FERROVIAL	EUR	10.296	3,74	11.759	4,14
ACCIONES MAPFRE	EUR	2.015	0,73	1.915	0,67
ACCIONES ACCIONA	EUR	4.285	1,55	4.151	1,46
ACCIONES ENDESA	EUR	4.875	1,77	4.980	1,75
ACCIONES ENAGAS	EUR	3.031	1,10	3.068	1,08
ACCIONES ACERINOX	EUR	1.550	0,56	1.768	0,62
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	2.414	0,88	3.231	1,14
ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	1.978	0,72	1.980	0,70
ACCIONES CAIXABANK	EUR	14.215	5,16	11.152	3,92
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	3.652	1,33	4.817	1,69
ACCIONES IBERDROLA	EUR	36.811	13,36	37.996	13,36
ACCIONES INDITEX	EUR	21.353	7,75	30.800	10,83
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	681	0,25	667	0,23
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	1.210	0,44	1.328	0,47
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	1.114	0,40	933	0,33
ACCIONES ACS	EUR	4.285	1,55	4.042	1,42
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	766	0,28	639	0,22
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	4.004	1,45	4.100	1,44
ACCIONES REE	EUR	5.855	2,12	5.986	2,11
ACCIONES REPSOL SA	EUR	10.458	3,79	9.153	3,22
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	718	0,26	633	0,22
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	4.840	1,76	4.771	1,68
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>265.771</b>	<b>96,43</b>	<b>273.681</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>265.771</b>	<b>96,43</b>	<b>273.681</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>265.771</b>	<b>96,43</b>	<b>273.681</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>					
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>265.771</b>	<b>96,43</b>	<b>273.681</b>	<b>96,24</b>

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

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

Distribució per tipus d'actiu



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>0</b>	
Total subjacent renda fixa		0	
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	9.497	Inversió
Total subjacent renda variable		9.497	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>9.497</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

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

a) El 31 de març del 2022 hi ha un participi amb 224.690.605,59 euros, que representen el 81,53 % del patrimoni.  
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència, d'una banda, de la persistència de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, de l'altra, de l'esclat de la guerra d'Ucraïna. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava.

La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus.

El desancoratge de les expectatives d'inflació ha motivat el gir en el discurs dels bancs centrals cap a un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

Cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una de les preocupacions principals del mercat.

Amb tota aquesta tensió, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

Un cas semblant és el de la renda fixa, en què el repunt de tipus ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini temporal tan breu en què s'ha produït. En general, els bons han caigut en preu prop -5% i és el seu pitjor trimestre des de 1980. Un índex de renda fixa americà com el Bloomberg US Aggregate Bond Index cau -6%. El bo del tresor americà a 10 anys ha repuntat en tipus des del nivell d'1,51 % fins a 2,33 %. En el cas del bo alemany a 10 anys la TIR ha pujat des de -0,18 % fins a 0,643 %. En tots dos casos són repunts molt significatius. En la corba americana una inversió en tipus entre el venciment a 2 anys i el venciment 10 anys es comença a descomptar en el mercat amb més probabilitat.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

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

Com que és un fons indexat a l'IBEX-35 Net Return, no pren decisions d'inversió. La covid no ha afectat la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu. L'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'Índex IBEX-35 Net Return, mitjançant tant accions com futurs.

#### c) Índex de referència.

IBEX-35 Net Return. L'error de seguiment del fons ha estat 0,17 %.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -8,56 % (Estàndar), -2,67 % (Institucional Plus), 8,36 % (Extra), 62,48 % (Cartera) i -12,45 % (Platinum), i el nombre de participacions, -2,49 % (Estàndar), 0,00 % (Institucional Plus), 6,67 % (Extra), 100,00 % (Cartera) i -16,67 % (Platinum). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,25 %, 0,03 %, 0,19 %, 0,03 % i 0,07 % en les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra, Cartera i Platinum. La rendibilitat del fons ha estat -2,88 %, -2,67 %, -2,82 %, -2,66 % i -2,70 % en la classe Estàndar, Institucional Plus, Extra, Cartera i Platinum, semblant a la de l'Índex de referència, -2,72 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, -3,68 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reproduir l'Índex de referència, en aquest cas l'IBEX-35 Net Return.

Quant a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'IBEX-35, el seu índex de referència, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han donat un resultat positiu per al fons. En el període no s'han pres decisions d'inversió motivades per l'impacte de la covid-19.

Els canvis en el període es fan per ajustar els valors del fons al seu índex de referència.

En aquest període, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat CaixaBank, Telefónica i Repsol. D'altra banda, els detractors de rendibilitat han estat Inditex, Cellnex i Ferroviari.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,69 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,16 %.

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

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 25,20 %, 25,20 %, 25,19 %, 25,20 %, 25,19 % en les classes Estàndar, Extra, Cartera, Institucional Plus i Platinum, ha estat superior a la del seu índex de referència, 24,93 %, i superior a la de la lletra del tresor.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

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

N/A

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

N/A

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

En aquest context que hem descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens infraponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinentes haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Durant les setmanes vinentes esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

FB5

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No applicable

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

No applicable