

# CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 3351

Data de registre: 30/12/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

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 P<sup>o</sup> de la Castellana 51, 5<sup>a</sup> pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 7 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons de renda variable que inverteix en l'IBEX-35 en un 150 % aproximadament.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme 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 el 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:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,08	-0,19	-0,08	-0,19

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 ESPAÑA 150, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	6.558.362,25	7.257.630,19	Període	32.421	4,9435	Comissió de gestió	0,52	0,52	Patrimoni
Nº de participacions	2.605	2.787	2021	39.426	5,4324	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	38.918	4,7614	Comissió de gestió total	0,52	0,52	Mixta
			2019	51.521	6,1289	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.321.839,96	2.213.160,89	Període	12.445	5,3599	Comissió de gestió	0,42	0,42	Patrimoni
Nº de participacions	49	47	2021	13.023	5,8842	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	10.967	5,1472	Comissió de gestió total	0,42	0,42	Mixta
			2019	11.429	6,6121	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	57.620,11	97.798,01	Període	313	5,4239	Comissió de gestió	0,10	0,10	Patrimoni
Nº de participacions	4	5	2021	580	5,9352	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	176	5,1583	Comissió de gestió total	0,10	0,10	Mixta
			2019	28	6,5832	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-9,00	-4,65	-4,56	-1,18	0,05	14,09	-22,31	23,10	13,59
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%		Data	
Rendibilitat mínima (%)		-5,63	10-06-22	-5,72	03-03-22	-4,56		12-03-20	
Rendibilitat màxima (%)		3,25	11-05-22	6,87	09-03-22	12,96		09-11-20	

**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-8,91	-4,60	-4,52	-1,13	0,10	14,32	-22,16		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,63	10-06-22	-5,71	03-03-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		3,25	11-05-22	6,87	09-03-22	--	--	--	--

**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-8,61	-4,45	-4,36	-0,97	0,27	15,06	-21,64		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,63	10-06-22	-5,71	03-03-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		3,25	11-05-22	6,87	09-03-22	--	--	--	--

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

**Mesures de risc (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
Ibex-35 Net TR 150%	33,30	29,52	36,82	27,11	23,91	24,19	49,61	18,24	23,06

**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	33,43	29,42	37,22	27,83	24,26	24,70	51,34	18,50	19,27
VaR històric **	23,63	23,63	23,51	23,51	22,67	23,51	25,14	14,15	14,15

**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	33,43	29,42	37,22	27,83	24,26	24,70	51,34		
VaR històric **	29,65	29,65	30,38	31,17	31,58	31,17	34,09		

**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	33,43	29,42	37,22	27,83	24,26	24,70	51,34		
VaR històric **	29,60	29,60	30,32	31,12	31,52	31,12	34,03		

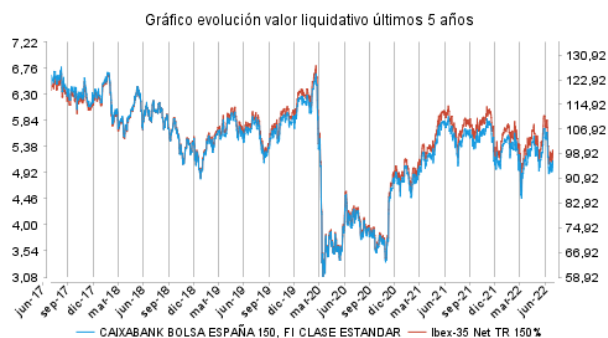
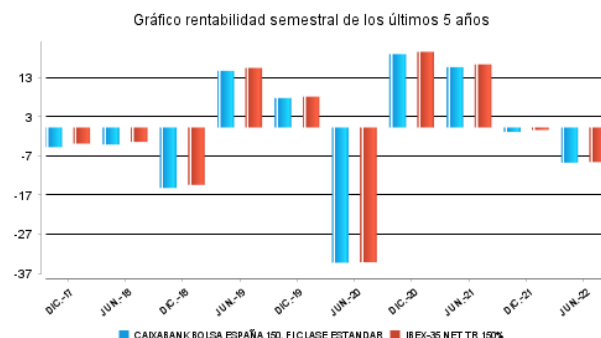
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* 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.

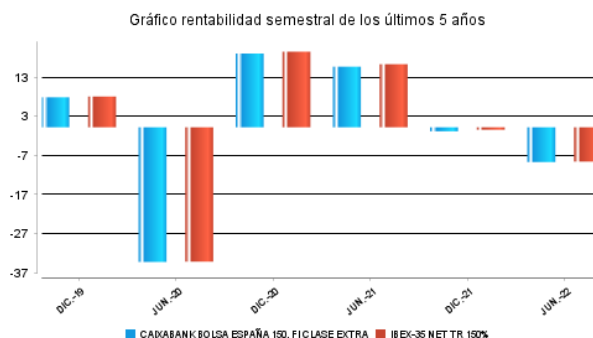
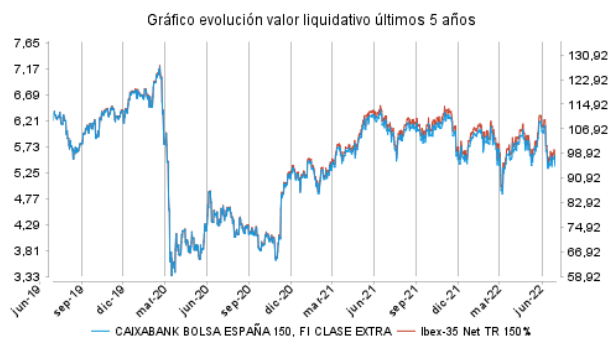
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Ràtio total de despeses *</b>									
CLASE ESTANDAR	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,15	1,13	1,67	0,00
CLASE EXTRA	0,46	0,23	0,23	0,24	0,24	0,95	0,93	0,53	
CLASE CARTERA	0,14	0,07	0,07	0,07	0,08	0,30	0,28	0,16	

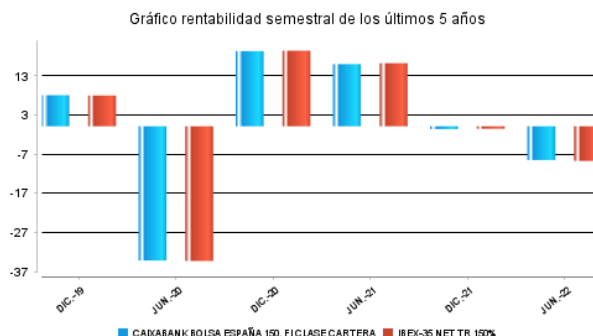
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 ESPAÑA 150, FI CLASE ESTANDAR**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA



### CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE CARTERA



### 2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
<b>Total Fons</b>	<b>73.422.999</b>	<b>6.793.620</b>	<b>-8,16</b>

\*Mitjanes.  
(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.  
\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	37.282	82,52	44.162	83,28
* Cartera interior	37.282	82,52	44.162	83,28
* 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 (TESORERIA)	4.070	9,01	5.035	9,49
(+/-) RESTA	3.827	8,47	3.832	7,23
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>45.179</b>	<b>100,00</b>	<b>53.029</b>	<b>100,00</b>

Notes:  
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.  
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	<b>53.029</b>	<b>55.602</b>	<b>53.029</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-7,58	-4,32	-7,58	59,22
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-8,60	-0,49	-8,60	1.479,71
(+) Rendiments de gestió	-8,07	0,05	-8,07	-15.101,73
+ Interessos	-0,03	-0,03	-0,03	-14,25
+ Dividends	1,20	0,70	1,20	55,59
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-1.234,62
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-5,91	-0,65	-5,91	723,73
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-3,33	0,03	-3,33	-9.675,32
± 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	-0,53	-0,54	-0,53	-10,82
- Comissió de gestió	-0,49	-0,50	-0,49	-10,46
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,01	-10,77
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,03	-23,06
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-36,06
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-214,33
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>45.179</b>	<b>53.029</b>	<b>45.179</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

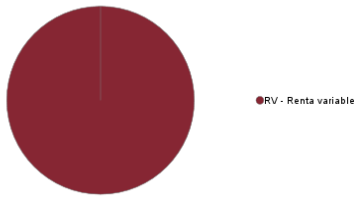
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
SOCIMI MERLIN PROPETIE	EUR	374	0,83	416	0,78
ACCIONES AENA SA	EUR	1.260	2,79	1.540	2,90
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	2.178	4,82	3.240	6,11
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	210	0,46	0	0,00
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	248	0,47
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	2.074	4,59	2.459	4,64
ACCIONES BBVA	EUR	2.412	5,34	3.262	6,15
ACCIONES BANKINTER	EUR	463	1,03	375	0,71
ACCIONES SABADELL	EUR	371	0,82	308	0,58
ACCIONES BSAN	EUR	3.982	8,81	4.750	8,96
ACCIONES NATURGY	EUR	461	1,02	511	0,96
ACCIONES INDRA JL95	EUR	140	0,31	155	0,29
ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.554	3,44	1.903	3,59
ACCIONES MAPFRE	EUR	269	0,60	308	0,58
ACCIONES ACCIONA	EUR	667	1,48	682	1,29
ACCIONES ENDESA	EUR	660	1,46	791	1,49
ACCIONES ENAGAS	EUR	478	1,06	494	0,93
ACCIONES ACERINOX	EUR	216	0,48	285	0,54
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	262	0,58	509	0,96
SOCIMI INMOB COLONIAL	EUR	227	0,50	307	0,58
ACCIONES CAIXABANK	EUR	1.876	4,15	1.799	3,39
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	430	0,95	807	1,52
ACCIONES IBERDROLA	EUR	5.554	12,29	6.138	11,58
ACCIONES INDITEX	EUR	3.518	7,79	4.959	9,35
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	0	0,00	105	0,20
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	229	0,51	232	0,44
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	173	0,38	146	0,28
ACCIONES ACS	EUR	574	1,27	686	1,29
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	107	0,24	97	0,18
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	666	1,47	665	1,25
ACCIONES REE	EUR	845	1,87	952	1,79
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.798	3,98	1.474	2,78
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	92	0,20	98	0,18
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	539	1,19	783	1,48
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.461	5,45	2.100	3,96
ACCIONES SACYR SA	EUR	128	0,28	0	0,00
ACCIONES ARCELOR	EUR	356	0,79	579	1,09
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>37.604</b>	<b>83,23</b>	<b>44.162</b>	<b>83,27</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>37.604</b>	<b>83,23</b>	<b>44.162</b>	<b>83,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>37.604</b>	<b>83,23</b>	<b>44.162</b>	<b>83,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>37.604</b>	<b>83,23</b>	<b>44.162</b>	<b>83,27</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)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
FUT IBEX 35	30.193	Cobertura
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>30.193</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>30.193</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participis que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el líndar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustar el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participis que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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

f) En el període l'import total de les adquisicions és 23.697,94 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i unes altres per un import en valor absolut de 391,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

El tancament del primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. Només el petroli i el gas, com calia esperar, són les matèries primeres que han tingut retorns positius en el semestre. D'altra banda cal destacar que el semestre ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la continuïtat de la preocupació per la guerra i la inflació que s'arrossegava dels primers mesos de l'any però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Als EUA la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %.

A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals. El BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, va molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del semestre l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacelera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats, però, són cada vegada més grans.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desaceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu.

En general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el trimestre la barbaritat de -20,79 %. En el cas d'Europa, les caigudes han estat una mica més moderades, però sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-7,06 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 %. Per la seva part l'MSCI global ha caigut -21,21 % i l'MSCI Emergents, -18,77 %. En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys.

En matèries primeres es comença a veure el possible alentiment en l'horitzó atès que la gran majoria dels metalls industrials han tingut correcció al llarg del semestre i només petroli o gas han continuat en territori positiu en rendibilitat.

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

Com que és un fons indexat a l'IBEX-35, 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 assolir una rendibilitat semblant al 150 % del comportament de l'índex IBEX-35, mitjançant tant accions com futurs.

#### c) Índex de referència.

IBEX-35 Net TR 150 %. El fons ha mantingut una correlació amb l'índex per sobre de 75 % durant el període i se situa en 99,82 % a la fi del període. L'error de seguiment del fons ha estat 0,50 %.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -17,77 % (Estàndar), -4,44 % (Extra), -46,16 % (Cartera) i el nombre de partícips -6,53 % (Estàndar), 4,26 % (Extra), -20,00 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,56 %, 0,46 % i 0,14 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat segons la classe del -9 % (Estàndar), -8,91 % (Extra), -8,61 % (Cartera), semblant a la de l'índex de referència, -8,82 %.

#### 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, -12,03 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reflectir el comportament de l'índex IBEX-35 en prop del 150 % del seu patrimoni, fent servir tant inversions directes com futurs. Quant a les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'IBEX-35, que juntament amb l'evolució de la cartera han donat un resultat negatiu 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. Les principals inversions i desinversions per ajustar-nos a les decisions preses pel comitè d'experts de l'índex han estat les vendes de CIE Automotive i Almirall, i les compres d'Acciona renovables i Sacyr, que es van fer efectives amb data 20 de juny.

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 BBVA.

#### 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 aconseguir l'objectiu d'inversió i gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 57,62 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,08 %.

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

N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 33,43 %, 33,43 % i 33,43 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència, 33,3 %, 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.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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

