

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 1878

Data de registre: 21/07/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a 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).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que reproduïx un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que replica 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 calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. 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	0,01	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,94	3,77	3,94	2,63

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

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, 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	3.882.283,87	4.160.479,82	Període	42.580	10,9677	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de partícips	2.507	2.596	2023	41.374	9,9445	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	18.278	7,8627	Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2021	20.361	8,1069	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, 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	1.527.917,58	1.530.944,74	Període	12.338	8,0752	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni
Nº de partícips	47	44	2023	11.196	7,3128	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.391	5,7676	Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta
			2021	3.553	5,9319	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	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	22.357.558,25	25.942.730,48	Període	269.098	12,0361	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de partícips	3	3	2023	281.875	10,8653	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	253.976	8,5149	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2021	254.964	8,7014	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	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	946.840,14	930.915,24	Període	8.019	8,4692	Comissió de gestió	0,13	0,13	Patrimoni
Nº de partícips	6	6	2023	7.123	7,6511	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.522	6,0051	Comissió de gestió total	0,13	0,13	Mixta
			2021	5.176	6,1459	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, 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	246.826,97	241.601,34	Període	2.117	8,5767	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de partícips	30	24	2023	1.871	7,7424	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.157	6,0675	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2021	271	6,2005	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1 Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,29	0,05	10,24	7,83	-1,12	26,48	-3,01	9,59	15,19
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,22	30-04-24	-2,22	30-04-24	10,24	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,43	0,11	10,31	7,90	-1,06	26,79	-2,77	9,87	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,22	30-04-24	-2,22	30-04-24	10,31	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,78	0,27	10,48	8,08	-0,90	27,60	-2,14	10,57	16,32
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,48	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,72	30-05-24	1,72	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,69	0,23	10,44	8,04	-0,94	27,41	-2,29	10,40	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,44	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	10,78	0,27	10,48	8,08	-0,90	27,60	-2,14	10,57	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,48	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,72	30-05-24	1,72	30-05-24	4,86	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			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
Ibex 35 NetR (Open) 100%	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR històric **	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	9,01

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	
VaR històric **	15,28	15,28	15,28	15,77	16,27	15,77	17,74	19,71	

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR històric **	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	8,89

* 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
Ibex 35 NetR (Open) 100%	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	
VaR històric **	15,24	15,24	15,57	16,06	16,55	16,06	18,03	19,99	

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	
VaR històric **	15,23	15,23	15,56	16,05	16,54	16,05	18,01	19,98	

* 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)

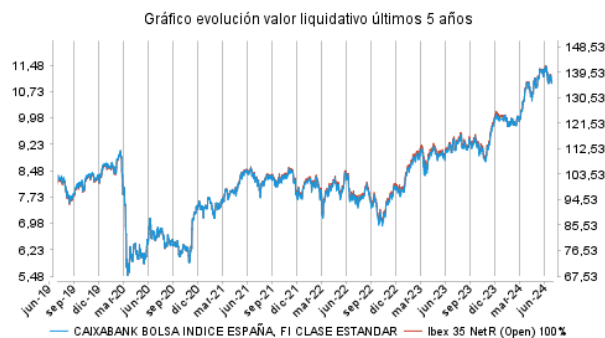
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CLASE ESTANDAR	0,51	0,26	0,26	0,26	0,26	1,03	1,03	1,03	1,15
CLASE EXTRA	0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,78	0,60
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS	0,07	0,03	0,03	0,04	0,03	0,14	0,14	0,14	0,16
CLASE PLATINUM	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,18
CLASE CARTERA	0,07	0,03	0,03	0,04	0,03	0,14	0,14	0,14	0,09

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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.

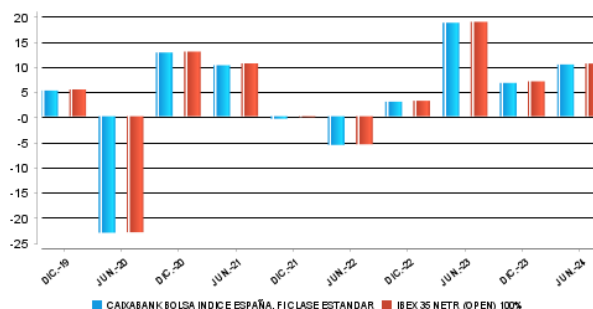
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

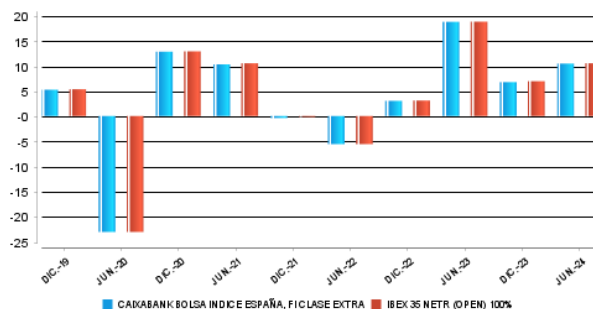
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



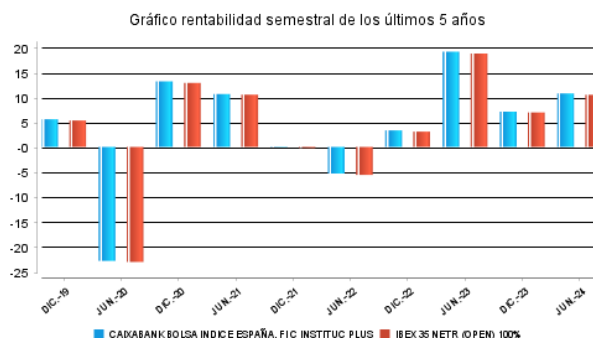
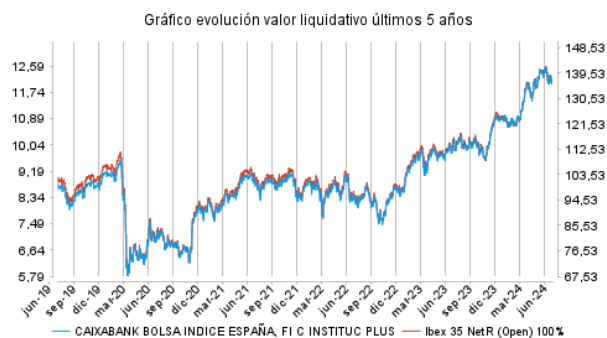
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA



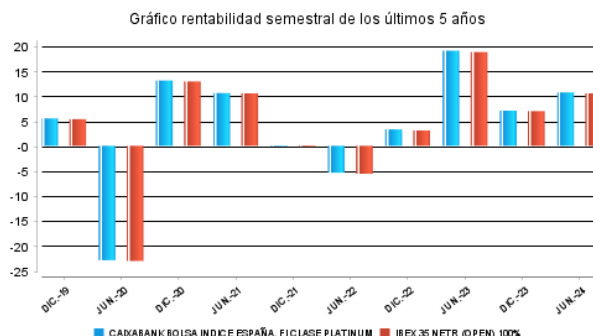
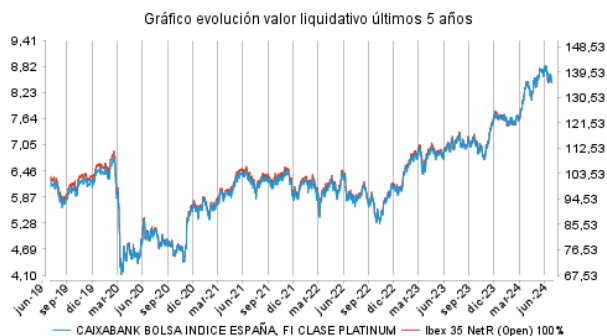
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



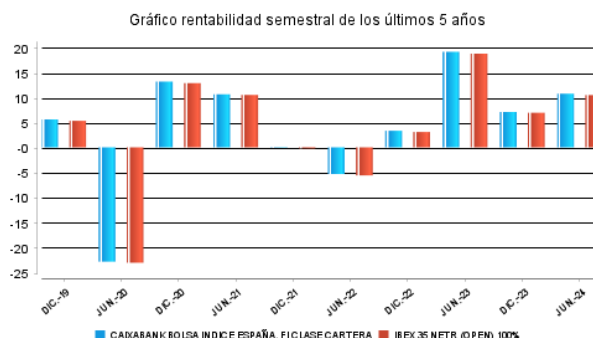
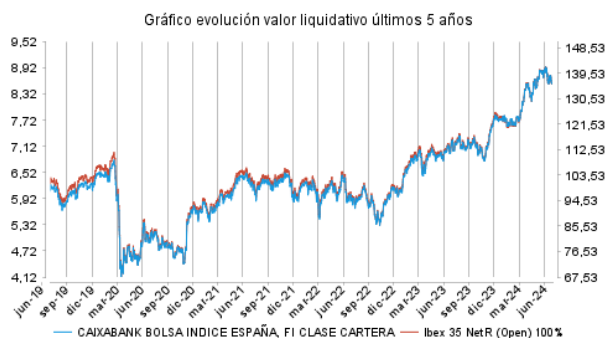
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, 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	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*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	313.213	93,73	323.678.359	94,25
* Cartera interior	313.194	93,73	323.678.359	94,25
* Cartera exterior	19	0,01	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)	16.091	4,82	14.611.577	4,25
(+/-) RESTA	4.848	1,45	5.147.292	1,50
TOTAL PATRIMONI	334.152	100,00	343.437.227	100,00

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
	343.437	345.827.353	343.437.227	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,86	-7,47	-12,86	70,54
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	10,11	6,78	10,11	47,92
(+) Rendiments de gestió	10,35	6,99	10,35	0,00
+ Interessos	0,09	0,07	0,09	25,87
+ Dividends	2,08	1,37	2,08	50,51
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-95,07
± Resultats en renda variable (fetes o no)	7,76	5,25	7,76	46,64
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,42	0,30	0,42	39,17
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,24	-0,21	-0,24	13,88
- Comissió de gestió	-0,12	-0,13	-0,12	-6,27
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,01	-2,14
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-20,96
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-5,31
- Altres despeses repercutides	-0,11	-0,07	-0,11	55,79
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissionis 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
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	334.151.510	343.437.227	334.151.510	

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

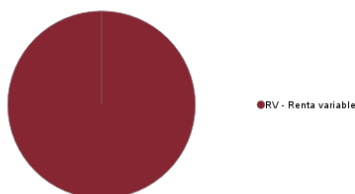
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	2.694	0,81	2.903	0,85
ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	1.569	0,47	1.205	0,35
ACCIONES AENA SME SA	EUR	12.585	3,77	12.239	3,56
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	11.977	3,58	15.668	4,56
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	698	0,21	1.136	0,33
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	15.617	4,67	18.167	5,29
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	30.133	9,02	29.897	8,71
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	3.779	1,13	3.200	0,93
ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	5.507	1,65	3.915	1,14
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	38.269	11,45	38.090	11,09
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	2.155	0,65	3.216	0,94
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.533	0,46	1.519	0,44
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	2.194	0,66	2.205	0,64
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	2.669	0,80	3.594	1,05
ACCIONES ENDESA SA	EUR	4.094	1,23	4.802	1,40
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	2.006	0,60	2.457	0,72
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.388	0,42	1.700	0,49
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.284	0,38	1.384	0,40
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	983	0,29	1.321	0,38
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	16.277	4,87	13.902	4,05
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	43.430	13,00	46.919	13,66
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	48.426	14,49	45.881	13,36
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	1.554	0,47	1.191	0,35
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	820	0,25	1.117	0,33
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	6.102	1,83	6.996	2,04
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.847	0,55	4.046	1,18
ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	4.935	1,48	5.023	1,46
ACCIONES REPSOL SA	EUR	10.078	3,02	10.720	3,12

ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	745	0,22	646	0,19
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	5.314	1,59	5.505	1,60
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	12.546	3,75	12.640	3,68
ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.492	0,45	1.161	0,34
ACCIONES SACYR SA	EUR	1.396	0,42	1.313	0,38
ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	2.069	0,62	2.768	0,81
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	15.069	4,51	15.223	4,43
TOTAL RV COTITZADA		313.235	93,77	323.666	94,25
TOTAL RENDA VARIABLE		313.235	93,77	323.666	94,25
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		313.235	93,77	323.666	94,25
DERECHOS ARCELORMITTAL SA	EUR	19	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		19	0,01	0	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		19	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		19	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		313.255	93,78	323.666	94,25

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
Total Operativa Derivats Drets		0	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	21.097	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		21.097	
Total Operativa en Derivats Obligacions		21.097	

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 fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 236.746.345,00 euros, que representen el 70,85% del patrimoni, respectivament.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.488.255,85 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01%.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 378.708,55 €. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 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 rebats, comissions per gestió llibre d'accionistes i comissions per administració, representen un 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 dipositar, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,77 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 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 primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarriar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avangament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analizant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%.

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. L'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'índex IBEX-35 Net Return, fent servir tant accions com futurs.

c) Índex de referència.

IBEX-35 Net Return. L'error de seguiment del fons ha estat 0,24%.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes 2,91% (Estàndar), -4,53% (Institucional Plus), 10,21% (Extra), 12,59% (Platinum), i 13,17% (Cartera), i el nombre de participacions, -3,43% (Estàndar), 0% (Institucional Plus), 6,82% (Extra), 0% (Platinum), i 25% (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,51%, 0,07%, 0,39%, 0,14% i 0,07% per a les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra, Platinum i Cartera. La rendibilitat del fons ha estat 10,29%, 10,78%, 10,43%, 10,69% i 10,78% en les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra, Platinum i Cartera, semblant a la de l'índex de referència, 10,5%.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, 14%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

L'estratègia del fons ha consistit a tractar de replicar 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.

Els canvis en el període es fan per ajustar els valors del fons al seu índex de referència. Al llarg d'aquest semestre el comitè d'experts de l'índex no ha considerat fer canvi de companyies. En termes de rendibilitat, els actius que més van aportar van ser Inditex, Banc Santander, CaixaBank i BBVA amb un +2,6%, 1,84%, 1,70% i 1,68%, respectivament. En el costat dels detractors, Cellnex, Grifols i Amadeus han estat els que han tingut més mal comportament en el semestre i han drenat -0,67%, -0,60% i -0,24%, respectivament.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet 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 1,2%.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 3,94%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, d'un 13,02%, 13,02%, 13,02%, 13,02%, i 13,02%, per a les classes Institucional Plus, Cartera, Estàndar, Extra, i Platinum ha estat inferior a la del seu índex de referència 13,10%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

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 l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el "accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de dèficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn.

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)