

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 1878

Fecha de registro: 21/07/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo de renta variable que replica el índice bursatil español Ibex-35.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,94	3,77	3,94	2,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.882.283,87	4.160.479,82	Periodo	42.580	10,9677	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimonio
Nº de partícipes	2.507	2.596	2023	41.374	9,9445	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	18.278	7,8627	Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
			2021	20.361	8,1069	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.527.917,58	1.530.944,74	Periodo	12.338	8,0752	Comisión de gestión	0,37	0,37	Patrimonio
Nº de partícipes	47	44	2023	11.196	7,3128	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.391	5,7676	Comisión de gestión total	0,37	0,37	Mixta
			2021	3.553	5,9319	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	22.357.558,25	25.942.730,48	Periodo	269.098	12,0361	Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Nº de partícipes	3	3	2023	281.875	10,8653	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	253.976	8,5149	Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
			2021	254.964	8,7014	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50000000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	946.840,14	930.915,24	Periodo	8.019	8,4692	Comisión de gestión	0,13	0,13	Patrimonio
Nº de partícipes	6	6	2023	7.123	7,6511	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.522	6,0051	Comisión de gestión total	0,13	0,13	Mixta
			2021	5.176	6,1459	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	246.826,97	241.601,34	Periodo	2.117	8,5767	Comisión de gestión	0,05	0,05	Patrimonio
Nº de partícipes	30	24	2023	1.871	7,7424	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.157	6,0675	Comisión de gestión total	0,05	0,05	Mixta
			2021	271	6,2005	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	10,29	0,05	10,24	7,83	-1,12	26,48	-3,01	9,59	15,19
Desviación resp.al índice	0,24	0,24	0,24	0,23	0,25	0,23	0,24	0,17	0,27
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,22	30-04-24	-2,22	30-04-24	10,24	26-11-21		
Rentabilidad máxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	10,43	0,11	10,31	7,90	-1,06	26,79	-2,77	9,87	
Desviación resp.al índice	0,24	0,24	0,24	0,23	0,25	0,23	0,24	0,17	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,22	30-04-24	-2,22	30-04-24	10,31	26-11-21		
Rentabilidad máxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	10,78	0,27	10,48	8,08	-0,90	27,60	-2,14	10,57	16,32
Desviación resp.al índice	0,24	0,24	0,24	0,23	0,25	0,23	0,24	0,17	0,27
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,48	26-11-21		
Rentabilidad máxima (%)		1,72	30-05-24	1,72	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	10,69	0,23	10,44	8,04	-0,94	27,41	-2,29	10,40	
Desviación resp.al índice	0,24	0,24	0,24	0,23	0,25	0,23	0,24	0,17	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,44	26-11-21		
Rentabilidad máxima (%)		1,71	30-05-24	1,71	30-05-24	4,86	09-03-22		

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	10,78	0,27	10,48	8,08	-0,90	27,60	-2,14	10,57	
Desviación resp.al índice	0,24	0,24	0,24	0,23	0,25	0,23	0,24	0,17	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,21	30-04-24	-2,21	30-04-24	10,48	26-11-21		
Rentabilidad máxima (%)		1,72	30-05-24	1,72	30-05-24	4,86	09-03-22		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año 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 ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR histórico **	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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	
VaR histórico **	15,28	15,28	15,28	15,77	16,27	15,77	17,74	19,71	

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

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

Volatilidad * de:	Acumulado año 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 C INSTITUC PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR histórico **	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	8,89

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR histórico **	15,24	15,24	15,57	16,06	16,55	16,06	18,03	19,99	8,89

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	13,02	14,27	11,63	11,90	12,11	13,99	19,58	16,30	12,39
VaR histórico **	15,23	15,23	15,56	16,05	16,54	16,05	18,01	19,98	8,89

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

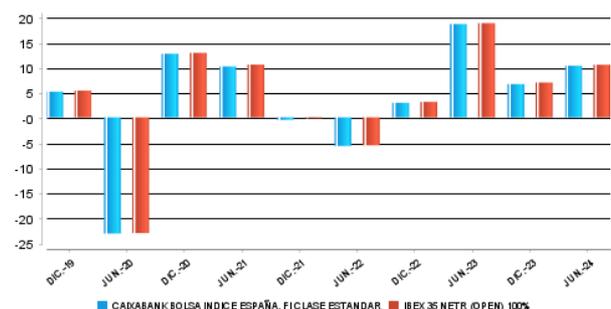
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

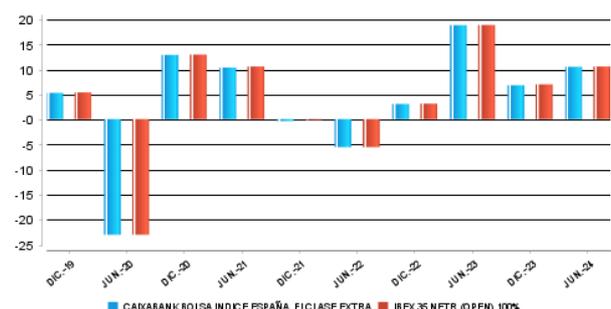


CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

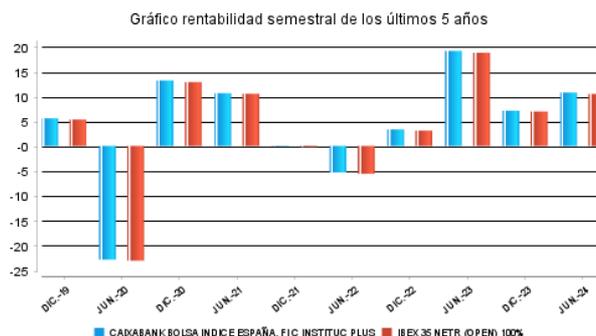
Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



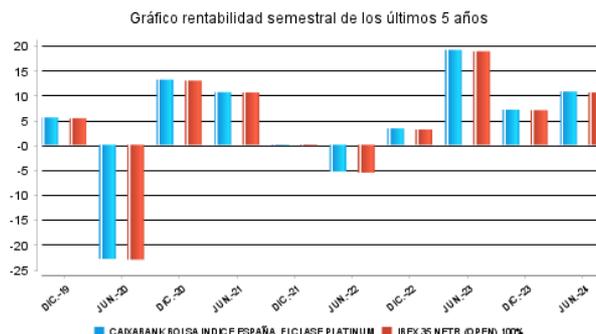
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



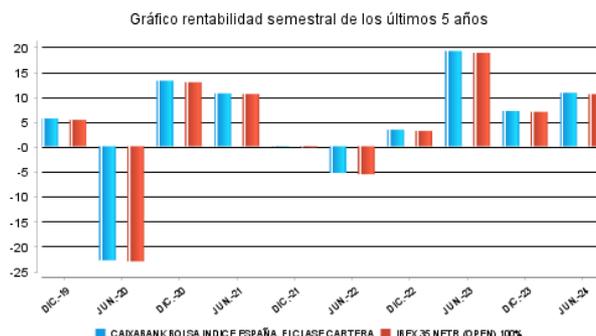
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta fija euro corto plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	631.441	25.150	1,74
Total Fondo	85.867.218	6.290.038	4,48

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.091	4,82	14.611.577	4,25
(+/-) RESTO	4.848	1,45	5.147.292	1,50
TOTAL PATRIMONIO	334.152	100,00	343.437.227	100,00

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	343.437.227	345.827.353	343.437.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,86	-7,47	-12,86	70,54
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,11	6,78	10,11	47,92
(+) Rendimientos de gestión	10,35	6,99	10,35	0,00
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	25,87
+ Dividendos	2,08	1,37	2,08	50,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-95,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,76	5,25	7,76	46,64
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	0,30	0,42	39,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,21	-0,24	13,88
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-6,27
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,31
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	55,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	334.151.510	343.437.227	334.151.510	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

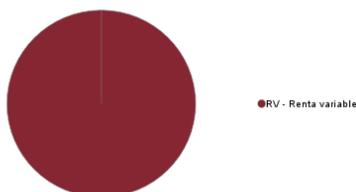
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	2.694	0,81	2.903	0,85
ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	1.569	0,47	1.205	0,35
ACCIONES AENA SME SA	EUR	12.585	3,77	12.239	3,56
ACCIONES CELLNEX TELECOM 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 RENTA VARIABLE COTIZADA		313.235	93,77	323.666	94,25
TOTAL RENTA VARIABLE		313.235	93,77	323.666	94,25
TOTAL INTERIOR		313.235	93,77	323.666	94,25
DERECHOS ARCELORMITTAL SA	EUR	19	0,01	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		19	0,01	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		19	0,01	0	0,00
TOTAL EXTERIOR		19	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		313.255	93,78	323.666	94,25

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	21.097	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		21.097	
Total Operativa Derivados Obligaciones		21.097	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 236.746.345,00, euros que representan el 70,85% del patrimonio respectivamente.
d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.488.255,85 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el periodo es 378.708,55 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo indexado al IBEX 35 Net Return no toma decisiones de inversión. La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice IBEX-35 Net Return, utilizando tanto acciones como futuros.

c) Índice de referencia.

IBEX 35 Net Return. El tracking error del fondo ha sido de 0,24%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 2,91% (Estándar), -4,53% (Institucional Plus), 10,21%(Extra), 12,59% (Platinum), y 13,17%(Cartera) y el número de participes en un -3,43% (Estándar), 0% (Institucional Plus), 6,82% (Extra), 0% (Platinum), y 25% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,51%, 0,07%, 0,39%, 0,14% y 0,07% para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra, Platinum y Cartera. La rentabilidad del fondo ha sido del 10,29%, 10,78%, 10,43%, 10,69%, y 10,78% para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra, Platinum y Cartera, similar a la del índice de referencia de 10,5%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 14%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Ibex 35, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo.

Los cambios en el periodo se realizan para ajustar los valores del fondo a su índice de referencia. A lo largo de este semestre el comité de expertos del índice no ha considerado realizar cambio de compañías. En términos de rentabilidad, los activos que más aportaron fueron Inditex, B.Santander, CaixaBank, y BBVA con un +2,6%, 1,84%, 1,70% y 1,68% respectivamente. En el lado de los detractores, Cellnex, Grifols y Amadeus fueron los de peor comportamiento en el semestre drenando -0,67%, -0,60% y -0,24% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido 1,2%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,94%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 13,02%, 13,02%, 13,02%, 13,02%, y 13,02%, para las clases Institucional Plus, Cartera, Estándar, Extra, y Platinum ha sido inferior a la de su índice de referencia 13,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzamos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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