

## CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 32

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/11/1986

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica o reproduce el índice bursatil Dow Jones Euro Stoxx 50.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,02	0,01	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,02	-0,08	-0,12

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	2.648.797,00	2.797.349,45	9.188	9.529	EUR	0,00	0,00	6.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL PLUS	6.587.249,86	6.823.687,84	3	3	EUR	0,00	0,00	50000000.00 Euros	NO
EXTRA	1.362.847,16	1.305.105,90	34	31	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	3.868,57	114.200,33	2	6	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	102.189	97.726	121.029	107.627
INSTITUCIONAL PLUS	EUR	284.904	266.638	291.102	187.220
EXTRA	EUR	11.102	9.621		
CARTERA	EUR	32	861		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	38,5794	34,9352	36,3414	28,5782
INSTITUCIONAL PLUS	EUR	43,2508	39,0753	40,2730	31,2708
EXTRA	EUR	8,1462	7,3721		
CARTERA	EUR	8,3449	7,5391		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

INSTITUCIONAL PLUS	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA A	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,43	10,43	10,90	-0,92	17,26	-3,87	27,16	-13,18	2,33
Desviación con respecto al índice	0,29	0,29	0,31	0,27	0,25	0,31	0,17	0,21	0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	29-01-2021	-2,12	29-01-2021	-12,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,55	08-03-2021	2,55	08-03-2021	9,25	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,59	13,59	21,60	19,96	33,07	32,49	12,89	13,67	22,03
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
EuroStoxx 50 Net Return (SX5T)	13,39	13,39	21,34	19,59	32,55	31,61	12,70	13,55	21,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,50	12,50	12,50	12,50	12,98	12,50	8,19	8,34	8,97

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

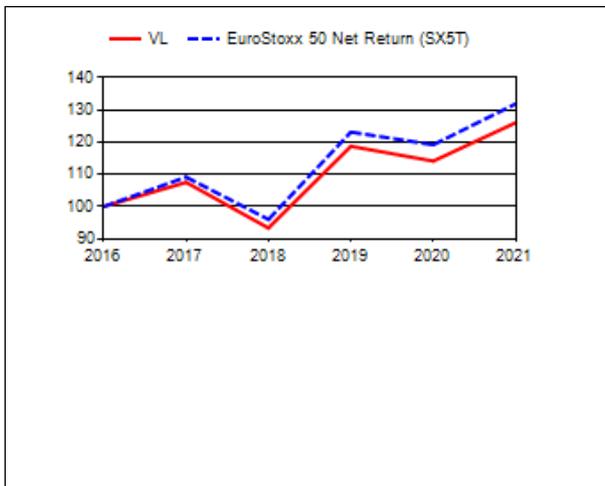
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,26	1,05	1,41	2,03	2,21

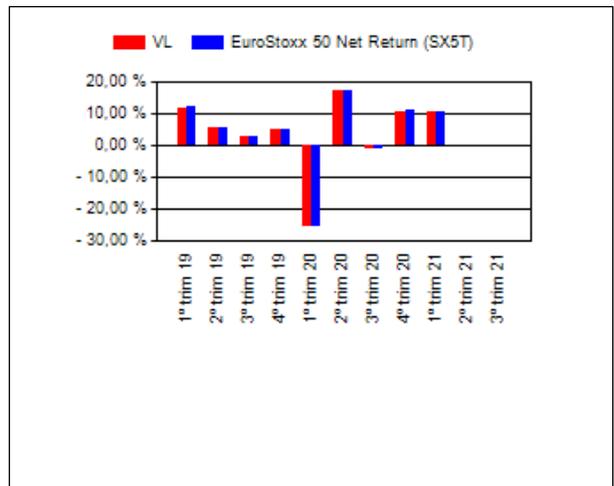
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 27/06/2014 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual INSTITUCIONAL PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,69	10,69	11,16	-0,68	17,54	-2,97	28,79	-11,53	4,46
Desviación con respecto al índice	0,29	0,29	0,31	0,27	0,26	0,31	0,17	0,20	0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	29-01-2021	-2,12	29-01-2021	-12,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,55	08-03-2021	2,55	08-03-2021	9,25	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,59	13,59	21,60	19,96	33,07	32,49	12,89	13,67	22,03
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
EuroStoxx 50 Net Return (SX5T)	13,39	13,39	21,34	19,59	32,55	31,61	12,70	13,55	21,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,42	12,42	12,42	12,42	12,84	12,42	8,01	8,20	8,83

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,14	0,13	0,15

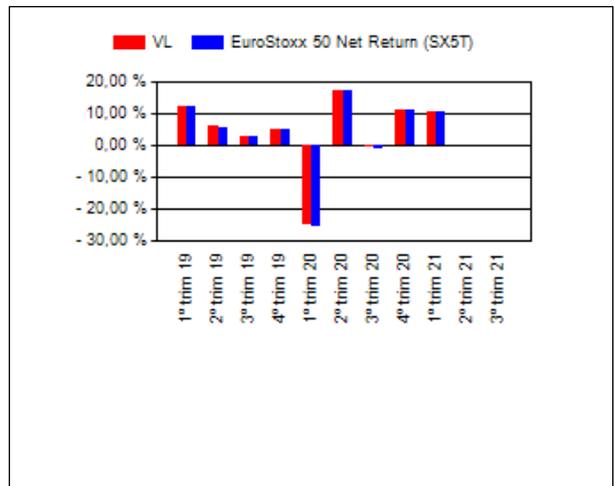
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 27/06/2014 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EXTRA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,50	10,50	10,97	-0,85					
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	29-01-2021	-2,12	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,55	08-03-2021	2,55	08-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,59	13,59	21,60	19,97					
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10					
EuroStoxx 50 Net Return (SX5T)	13,39	13,39	21,34	19,59					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

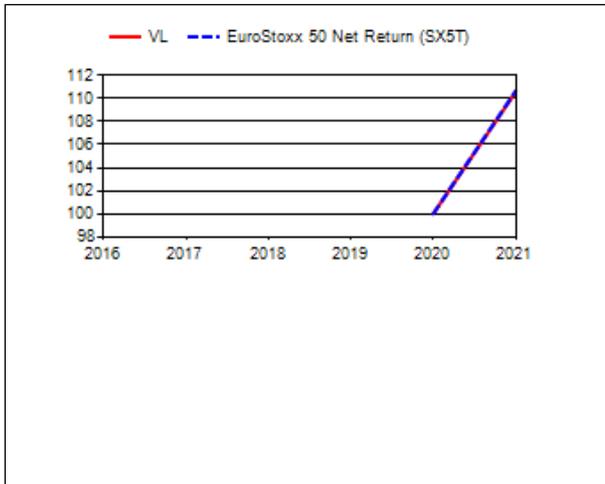
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,61			

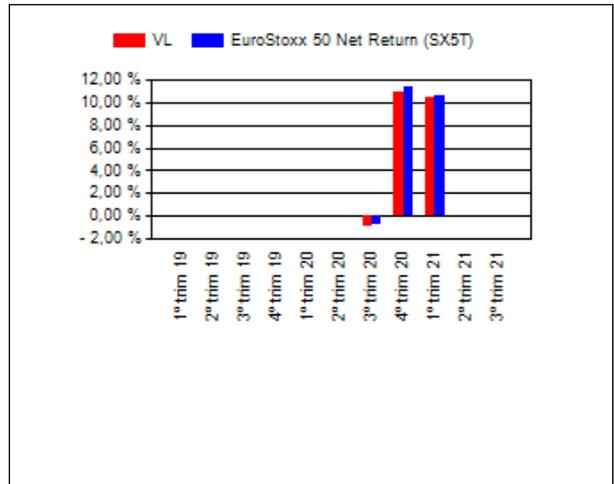
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 27/06/2014 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,69	10,69	11,16	-0,66					
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	29-01-2021	-2,12	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,55	08-03-2021	2,55	08-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,58	13,58	21,60	19,96					
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10					
EuroStoxx 50 Net Return (SX5T)	13,39	13,39	21,34	19,59					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,11			

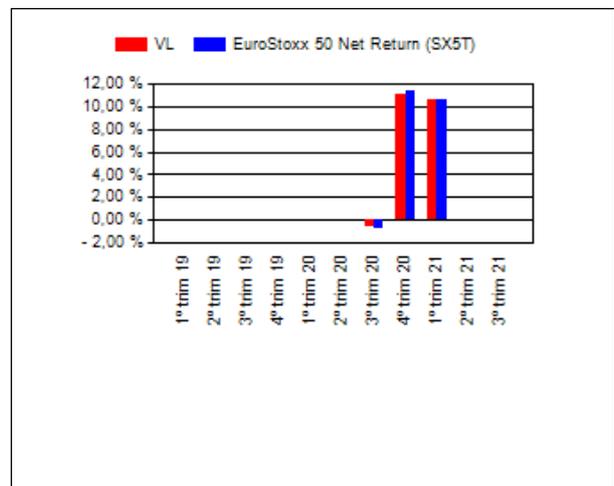
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 27/06/2014 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) 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 partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	385.595	96,83	360.130	96,07
* Cartera interior	23.211	5,83	23.656	6,31
* Cartera exterior	362.385	91,00	336.475	89,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.959	2,50	9.245	2,47
(+/-) RESTO	2.672	0,67	5.471	1,46
TOTAL PATRIMONIO	398.227	100,00 %	374.846	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	374.846	372.079	374.846	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,08	-10,09	-4,08	-58,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,15	10,82	10,15	25,74
(+) Rendimientos de gestión	10,21	10,94	10,21	-4,87
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-41,47
+ Dividendos	0,36	0,16	0,36	139,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,54	10,36	9,54	-6,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,43	0,31	-25,44
± 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	-0,15	-0,12	-0,15	30,62
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	1,53
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-17,52

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	202,83
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	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	0,08	0,00	0,08	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>398.227</b>	<b>374.846</b>	<b>398.227</b>	

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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	23.211	5,83	23.656	6,31
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	23.211	5,83	23.656	6,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	23.211	5,83	23.656	6,31
TOTAL RV COTIZADA	362.404	91,00	336.475	89,79
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	362.404	91,00	336.475	89,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	362.404	91,00	336.475	89,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	385.615	96,83	360.130	96,10

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	12.325	Inversión
Total subyacente renta variable		12325	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		12325	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El 31 de marzo de 2021 existe un partícipe con 248.717.736,18 euros que representan el 62,46 % del patrimonio.
d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.939.055,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.675.256,99 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba

con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo que replica o reproduce el índice DJ Euro Stoxx 50 Net TR no toma decisiones de inversión. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

DJ Euro Stoxx 50 Net TR. El tracking error del fondo ha sido de 0,29%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 4,57% (Estándar), 6,85%(Institucional Plus), 15,39%(Extra) y -96,25% (Cartera), y el número de partícipes en un -3,58% (Estándar), 0,00%(Institucional Plus), 9,68%(Extra) y -66,67% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,26%, 0,04%, 0,20% y 0,04% para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra y Cartera. La rentabilidad del fondo ha sido del 10,43%, 10,69% 10,50% y 10,69% en las clases Estándar, Institucional Plus, Extra y Cartera, similar a la del índice de referencia de 10,66%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 9,04%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice DJ Euro Stoxx 50 Net TR, utilizando tanto inversiones directas como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Eurostoxx 50, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo. No superando el límite máximo de desviación del 2,5%, establecido en su folleto.

Las principales inversiones y desinversiones para ajustar el fondo a las decisiones tomadas por el comité de expertos del índice han sido, la venta de Nokia y la compra de Infineon.

En el trimestre, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido ASML, Siemens y Total. Por otra parte, los detractores de rentabilidad han sido Adidas, Iberdrola, y SAP.

En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 3,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,06%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 13,59%, 13,59%, 13,59% y 13,58%, para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra y Cartera, ha sido inferior a la de su índice de referencia 15,78% y superior a la de la letra del tesoro.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	3.649	0,92	3.742	1,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	6.738	1,69	6.418	1,71
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	8.635	2,17	9.459	2,52
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.189	1,05	4.036	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>23.211</b>	<b>5,83</b>	<b>23.656</b>	<b>6,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>23.211</b>	<b>5,83</b>	<b>23.656</b>	<b>6,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>23.211</b>	<b>5,83</b>	<b>23.656</b>	<b>6,31</b>
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	0	0,00	2.485	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	3.789	0,95	3.758	1,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	5.903	1,48	5.701	1,52
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	8.851	2,22	8.866	2,37
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	14.030	3,52	13.062	3,48
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	10.707	2,69	10.563	2,82
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	12.891	3,24	12.521	3,34
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	6.351	1,59	5.629	1,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	5.096	1,28	4.869	1,30
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	4.405	1,11	4.378	1,17
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET HENNE	EUR	20.200	5,07	18.911	5,04
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	5.786	1,45	6.179	1,65
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTIC	EUR	5.543	1,39	5.277	1,41
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	9.907	2,49	9.092	2,43
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	6.834	1,72	6.365	1,70
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	3.252	0,82	3.183	0,85
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	8.025	2,02	6.933	1,85
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	3.019	0,76	3.247	0,87
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	4.263	1,07	3.794	1,01
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER	EUR	4.007	1,01	3.649	0,97
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	16.732	4,20	15.653	4,18
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	5.653	1,42	4.822	1,29
IT0000128367 - ACCIONES ENEL	EUR	8.850	2,22	8.966	2,39
IT0000132476 - ACCIONES ENI	EUR	3.536	0,89	2.995	0,80
NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	5.948	1,49	5.563	1,48
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	7.511	1,89	7.262	1,94
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	29.091	7,31	23.601	6,30
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	3.310	0,83	3.548	0,95
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	5.458	1,37	4.157	1,11
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	7.138	1,79	7.405	1,98
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	5.654	1,42	5.480	1,46
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	6.106	1,53	6.709	1,79
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.803	0,95	3.228	0,86
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR	6.174	1,55	5.550	1,48
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	7.468	1,88	6.763	1,80
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	3.611	0,91	3.690	0,98
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	6.333	1,59		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	8.559	2,15	6.766	1,81
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	15.298	3,84	16.363	4,37
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	14.049	3,53	12.265	3,27
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	5.859	1,47	3.892	1,04
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	12.003	3,01	11.677	3,12
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	4.935	1,24	4.744	1,27
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	6.666	1,67	7.752	2,07
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	3.962	0,99	4.278	1,14
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	8.727	2,19	8.290	2,21
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	7.111	1,79	6.598	1,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>362.404</b>	<b>91,00</b>	<b>336.475</b>	<b>89,79</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>362.404</b>	<b>91,00</b>	<b>336.475</b>	<b>89,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>362.404</b>	<b>91,00</b>	<b>336.475</b>	<b>89,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>385.615</b>	<b>96,83</b>	<b>360.130</b>	<b>96,10</b>

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable