

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 164

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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 o 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que toma como referencia el índice bursatil Ibex-35.

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	2,11	1,62	2,11	4,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,28	-0,34	-0,28

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	960.652,54	1.068.541,39	4.314	4.543	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	3.112.455,95	3.465.131,72	408	427	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	558.977,85	767.045,59	13	17	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	831.124,23	173.200,33	251	340	EUR	0,00	0,00	1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	40.998	40.816	48.985	53.669
PLUS	EUR	32.676	32.448	42.815	55.300
PREMIUM	EUR	6.126	7.482	10.292	15.362
CARTERA	EUR	6.173	1.142	3.838	32.313

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	42,6774	38,1978	39,4077	33,4100
PLUS	EUR	10,4985	9,3641	9,5933	8,0767
PREMIUM	EUR	10,9584	9,7538	9,9502	8,3417
CARTERA	EUR	7,4277	6,5923	6,6862	5,5723

(*)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	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	11,73	2,98	8,50	27,73	-5,51	-3,07	17,95	-11,55	-3,73
Rentabilidad índice referencia	10,51	3,67	6,60	21,01	-6,72	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlación	97,01	97,01	97,17	98,30	98,36	98,30	95,26	97,93	98,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	20-04-2021	-2,75	20-04-2021	-13,55	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,97	14-05-2021	3,24	06-01-2021	8,27	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	15,87	14,20	17,46	26,58	18,51	32,27	12,57	13,51	26,01
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,87	13,87	16,93	16,93	16,93	16,93	10,74	10,74	11,13

(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.

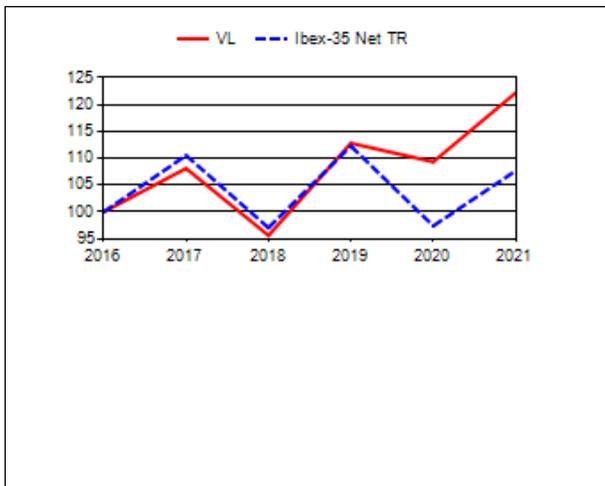
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,19	0,60	0,60	0,60	0,60	2,39	2,39	2,34	2,42

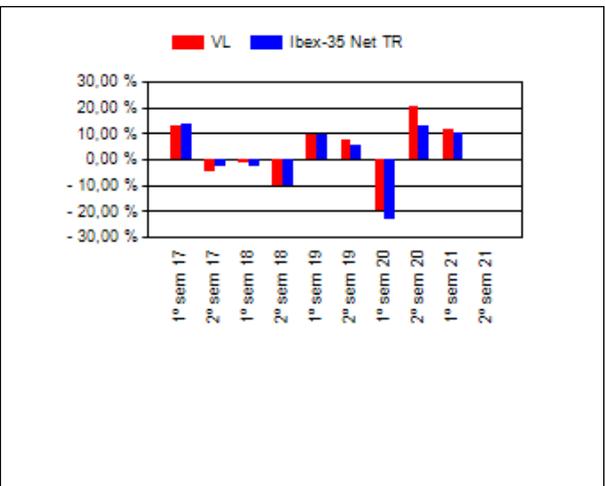
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19/07/2013 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 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	12,11	3,16	8,69	27,95	-5,34	-2,39	18,78	-10,93	-3,00
Rentabilidad índice referencia	10,51	3,67	6,60	21,01	-6,72	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlación	97,02	97,02	97,17	98,31	98,36	98,31	95,27	97,92	98,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	20-04-2021	-2,75	20-04-2021	-13,55	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	14-05-2021	3,24	06-01-2021	8,27	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	15,87	14,20	17,47	26,58	18,51	32,27	12,57	13,51	26,01
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,82	13,82	16,87	16,87	16,87	16,87	10,68	10,68	11,07

(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.

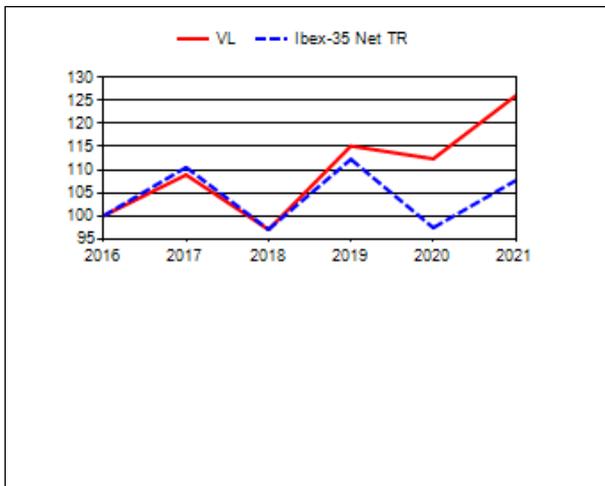
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,42	0,42	0,43	0,42	1,70	1,69	1,64	1,67

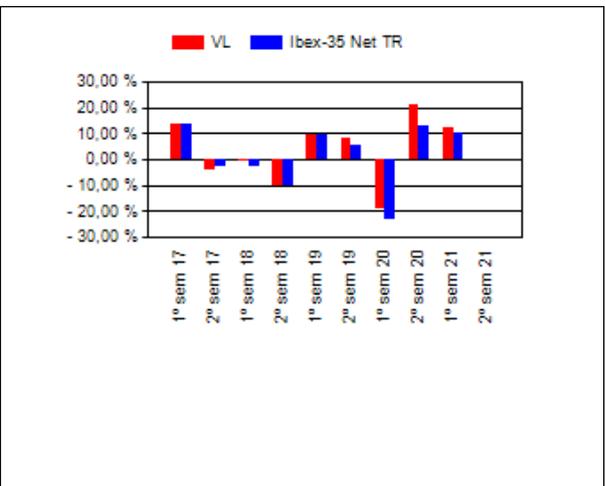
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19/07/2013 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	12,35	3,26	8,80	28,09	-5,24	-1,97	19,28	-10,55	-2,57
Rentabilidad índice referencia	10,51	3,67	6,60	21,01	-6,72	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlación	97,02	97,02	97,17	98,31	98,37	98,31	95,27	97,92	98,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	20-04-2021	-2,75	20-04-2021	-13,55	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	14-05-2021	3,24	06-01-2021	8,27	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	15,87	14,20	17,46	26,59	18,51	32,27	12,57	13,51	26,01
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,78	13,78	16,83	16,83	16,83	16,83	10,64	10,64	11,03

(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.

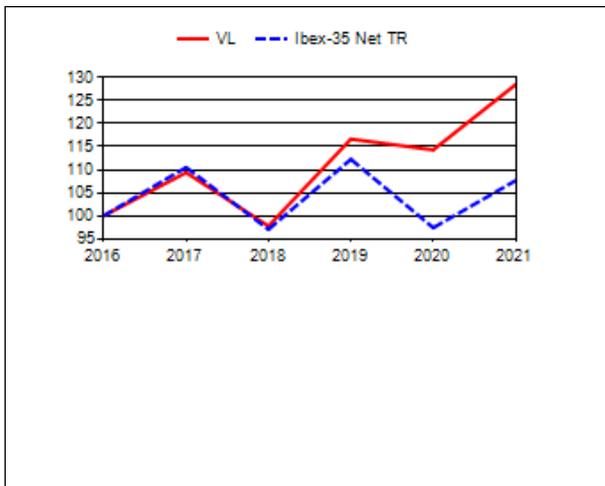
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,64	0,32	0,32	0,32	0,32	1,27	1,26	1,22	1,21

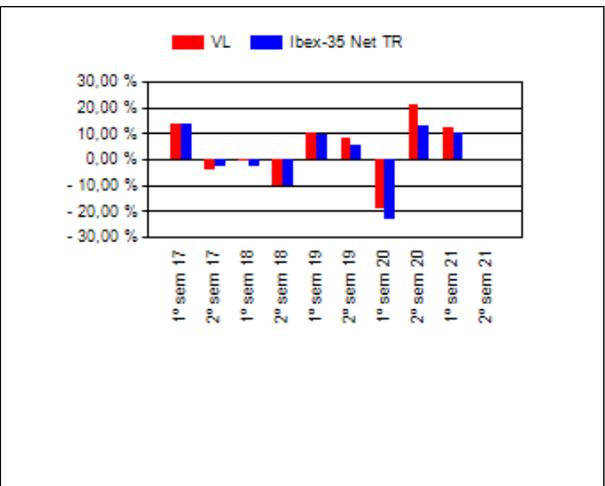
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19/07/2013 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	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,67	3,41	8,95	28,28	-5,11	-1,40	19,99	-10,03	
Rentabilidad índice referencia	10,51	3,67	6,60	21,01	-6,72	-13,22	15,66	-12,17	
Correlación	97,02	97,02	97,17	98,31	98,37	98,31	95,27	97,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	20-04-2021	-2,75	20-04-2021	-13,55	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	14-05-2021	3,25	06-01-2021	8,27	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,87	14,20	17,46	26,59	18,52	32,27	12,57	13,51	
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,29	15,29	15,81	16,33	16,85	16,33	6,49	6,35	

(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.

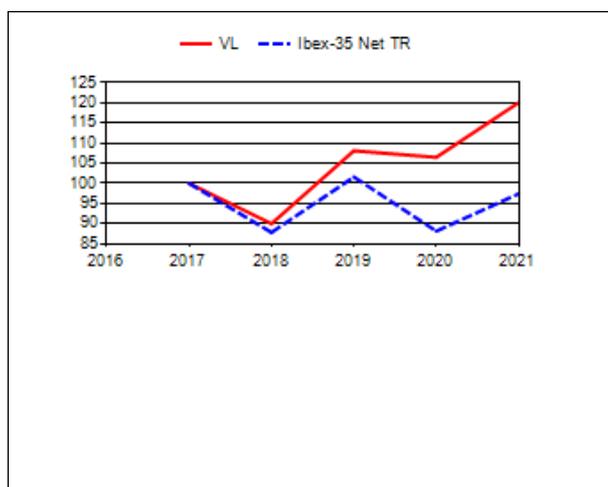
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,17	0,17	0,17	0,17	0,69	0,68	0,64	

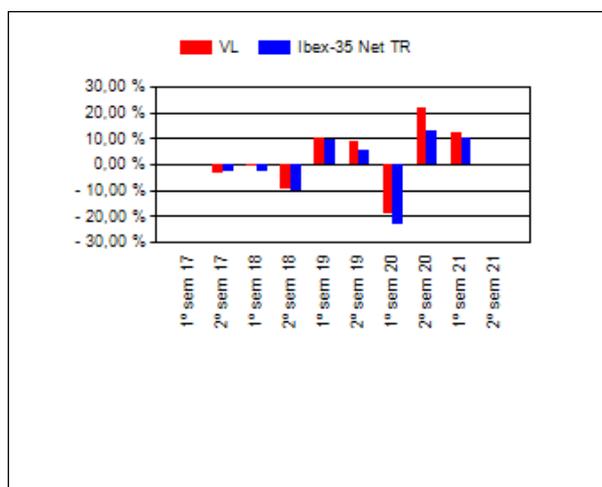
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19/07/2013 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.560	87,89	71.324	87,10
* Cartera interior	69.851	81,25	63.652	77,73
* Cartera exterior	5.709	6,64	7.672	9,37
* 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)	8.668	10,08	8.856	10,81
(+/-) RESTO	1.746	2,03	1.707	2,08
TOTAL PATRIMONIO	85.973	100,00 %	81.887	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	81.887	79.230	81.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,22	-15,89	-6,22	-56,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,08	19,39	11,08	-19,45
(+) Rendimientos de gestión	12,12	20,40	12,12	-34,05
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	70,18
+ Dividendos	1,09	0,48	1,09	152,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-191,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,91	18,11	9,91	-39,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,12	1,81	1,12	-31,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-8.569,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,00	-1,03	14,59
- Comisión de gestión	-0,88	-0,91	-0,88	7,33
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	6,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	49,99

	% 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	26,68
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	38.922,79
(+) 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 EUR)	85.973	81.887	85.973	

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	70.049	81,49	63.759	77,88
TOTAL RENTA VARIABLE	70.049	81,49	63.759	77,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70.049	81,49	63.759	77,88
TOTAL RV COTIZADA	5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL RENTA VARIABLE	5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.758	88,13	71.431	87,25

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	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT BSCH 102	FUTURO FUT BSCH 102 102 FISICA	7.168	Inversión
F REPSOL YPF	FUTURO F REPSOL YPF 100	3.600	Inversión
F IBERDROLA	FUTURO F IBERDROLA 100 FISICA	3.099	Inversión
Total subyacente renta variable		13867	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		13867	

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

	SI	NO
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 11.832.400,85 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 13.944.497,01 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.288.357,24 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.095.559,83 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.

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 391,87 €. 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.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello, ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano que en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio, la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban

un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos mantenido una cartera con un perfil sesgado a ciclo y valor, más acentuado en la primera parte del período y más moderado en el segundo, justificada por unas expectativas de recuperación del crecimiento y de repunte de la inflación a nivel global. A nivel sectorial, durante el primer trimestre, hemos estado sobre ponderados en materiales básicos, energía, autos y financieras e infra ponderados en industriales, servicios públicos, telecomunicaciones, inmobiliarias, salud y consumo. Mientras que en el segundo semestre, hemos estado sobre ponderados en financieras, energía, industriales y salud. El cambio más significativo que adoptamos en el período fue tomar beneficios en materiales básicos y autos y, en contrapartida, subir el peso en industriales y salud. El nivel de inversión se ha mantenido en torno al 100%.

c) Índice de referencia.

Al ser un fondo referenciado, la gestión toma como referencia la rentabilidad de su índice de referencia, el IBEX 35 con el que ha mantenido una correlación durante el período del 97,02%.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,45% en la clase Estándar; un 0,70% en la clase Plus; ha disminuido un 18,12% en la clase Premium y ha aumentado un 440,67% en la clase cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un 5,04% en la clase Estándar; un 4,44% en la clase Plus; un 23,52% en la clase Premium y un 26,17% en la clase Cartera.

Los gastos soportados por la clase estándar han sido del 1,19% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el periodo ha sido del 11,73 %, siendo superior en un 1,22% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35)

Los gastos soportados por la clase Plus han sido del 0,85% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Plus en el periodo ha sido del 12,11 %, siendo superior en un 1,6% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35).

Los gastos soportados por la clase Premium han sido del 0,64% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Plus en el periodo ha sido del 12,35 %, siendo superior en un 1,84% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35).

Los gastos soportados por la clase cartera han sido del 0,35% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el

periodo ha sido del 12,67 %, siendo superior en un 2,16% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35).

La desviación efectiva (tracking error) del fondo durante el período ha sido del 4,75%, en línea con la desviación prevista.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad en línea con la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre, bajamos la exposición a telecomunicaciones y servicios públicos tomando beneficios en Cellnex, Telefónica y valores de renovables y aumentamos el peso en financieras, materiales básicos y consumo discrecional. En el segundo trimestre, realizamos plusvalías en Acerinox, Arcelor Mittal y Stellantis y, en contrapartida, subimos peso en industriales comprando Ferrovial y en el sector salud abriendo una posición en Almirall. Por valores, las principales contribuciones positivas al comportamiento del fondo durante el primer trimestre fueron las posiciones largas en Arcelor Mittal, Acerinox, Bankinter, BBVA, IAG y Repsol; así como los cortos en Grifols, Aena, Ferrovial, Red Eléctrica, Cellnex, Endesa y Amadeus. Las principales contribuciones negativas se debieron a los cortos en Inditex y Telefónica. Durante el segundo trimestre, las mayores contribuciones positivas han sido los largos en BBVA, LDA, Rovi, Ferrovial, Richemont, Repsol, Acerinox, Talgo, Logista y Merlin Properties y los cortos en ACS, Pharma Mar y Siemens Gamesa; las negativas correspondieron a los cortos en Cellnex, Telefónica, Fluidra, Inditex y Sabadell y los largos en Bankinter, CaixaBank, CAF y EDP.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 12,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al -0,34 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 15,87% en el semestre, en todas las clases; mientras que la de su índice de referencia el IBEX 35 ha sido del 15,26%.

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 el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad

comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo de semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios (reflación). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos. Este escenario, de confirmarse, sería muy positivo para la Bolsa Española, muy apalancada a la reapertura de las economías y la recuperación de la actividad.

El Fondo está posicionado para un entorno de mitad de ciclo y mayor volatilidad. Su evolución vendrá, por tanto determinada por la materialización de dicho escenario central. En este sentido, el Fondo mantiene una cartera balanceada entre sectores de valor y sectores defensivos aunque muy centrada en la selección de valores con mayor visibilidad en beneficios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	1.168	1,36		
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.993	2,32	2.538	3,10
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	2.915	3,56
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	1.138	1,32	765	0,93
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	4.927	5,73	3.144	3,84
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	2.657	3,09		
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.450	1,69		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR			882	1,08
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	3.370	3,92	5.813	7,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	10.519	12,24	6.638	8,11
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	3.283	3,82	4.136	5,05
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	2.611	3,04	3.199	3,91
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	359	0,42		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	7.086	8,24	66	0,08
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	1.265	1,47	1.396	1,71
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR			1.167	1,43
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	323	0,38	3.238	3,95
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	156	0,19
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			54	0,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	1.942	2,37
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	5.394	6,27		
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	479	0,56	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.668	5,43	9.902	12,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	8.926	10,38	4.442	5,43
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	1.579	1,84		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	2.031	2,36	1.015	1,24
ES0173093024 - ACCIONES REE	EUR	1.756	2,04	50	0,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.043	2,38	3.935	4,81
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	688	0,80	2.678	3,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	337	0,39	3.686	4,50
TOTAL RV COTIZADA		70.049	81,49	63.759	77,88
TOTAL RENTA VARIABLE		70.049	81,49	63.759	77,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70.049	81,49	63.759	77,88
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	94	0,11		
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	3.843	4,47	1.727	2,11
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			2.796	3,41
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	38	0,04		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR			2.964	3,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR			185	0,23
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	1.733	2,02		
TOTAL RV COTIZADA		5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL RENTA VARIABLE		5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.709	6,64	7.672	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.758	88,13	71.431	87,25

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