

CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 1878

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

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 de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica el índice bursatil español 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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| 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, 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 | 3.882.283,87 | 4.160.479,82 | 2.507 | 2.596 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600 EUR | NO |
| EXTRA | 1.527.917,58 | 1.530.944,74 | 47 | 44 | EUR | 0,00 | 0,00 | 150000 EUR | NO |
| INSTITUCIONAL PLUS | 22.357.558,25 | 25.942.730,48 | 3 | 3 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000000 EUR | NO |
| PLATINUM | 946.840,14 | 930.915,24 | 6 | 6 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 EUR | NO |
| CARTERA | 246.826,97 | 241.601,34 | 30 | 24 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|--------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 42.580 | 41.374 | 18.278 | 20.361 |
| EXTRA | EUR | 12.338 | 11.196 | 3.391 | 3.553 |
| INSTITUCIONAL PLUS | EUR | 269.098 | 281.875 | 253.976 | 254.964 |
| PLATINUM | EUR | 8.019 | 7.123 | 4.522 | 5.176 |
| CARTERA | EUR | 2.117 | 1.871 | 1.157 | 271 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|--------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 10,9677 | 9,9445 | 7,8627 | 8,1069 |
| EXTRA | EUR | 8,0752 | 7,3128 | 5,7676 | 5,9319 |
| INSTITUCIONAL PLUS | EUR | 12,0361 | 10,8653 | 8,5149 | 8,7014 |
| PLATINUM | EUR | 8,4692 | 7,6511 | 6,0051 | 6,1459 |
| CARTERA | EUR | 8,5767 | 7,7424 | 6,0675 | 6,2005 |

(*)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 | Comisión de depositario |
|-------|----------------|---------------------|-------------------------|
| | | | |

| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--------------------|----------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| ESTÁNDAR | al fondo | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| EXTRA | al fondo | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| INSTITUCIONAL PLUS | al fondo | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| PLATINUM | al fondo | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,13 | 0,00 | 0,13 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CARTERA | al fondo | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 10,29 | 0,05 | 10,24 | 7,83 | -1,12 | 26,48 | -3,01 | 9,59 | 15,19 |
| Desviación con respecto al índice | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,23 | 0,24 | 0,17 | 0,27 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,22 | 30-04-2024 | -2,22 | 30-04-2024 | -4,93 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,71 | 30-05-2024 | 1,71 | 30-05-2024 | 4,86 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,02 | 14,27 | 11,63 | 11,90 | 12,11 | 13,99 | 19,58 | 16,30 | 12,39 |
| Ibex-35 | 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 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 15,30 | 9,01 |

(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.

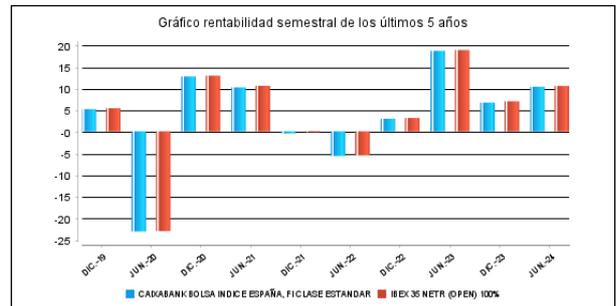
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,51 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,15 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,43 | 0,11 | 10,31 | 7,90 | -1,06 | 26,79 | -2,77 | 9,87 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,23 | 0,24 | 0,17 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,22 | 30-04-2024 | -2,22 | 30-04-2024 | -4,93 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,71 | 30-05-2024 | 1,71 | 30-05-2024 | 4,86 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,02 | 14,27 | 11,63 | 11,90 | 12,11 | 13,99 | 19,58 | 16,30 | |
| Ibex-35 | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | |
| Ibex 35 NetR (Open) 100% | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,28 | 15,28 | 15,28 | 15,77 | 16,27 | 15,77 | 17,74 | 19,71 | |

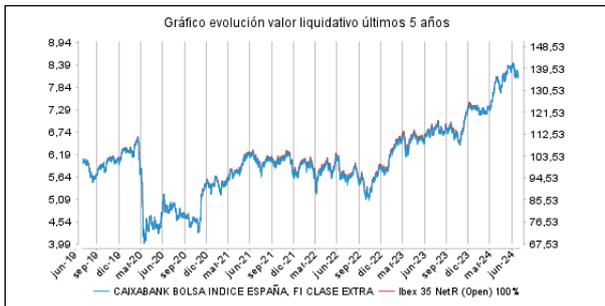
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

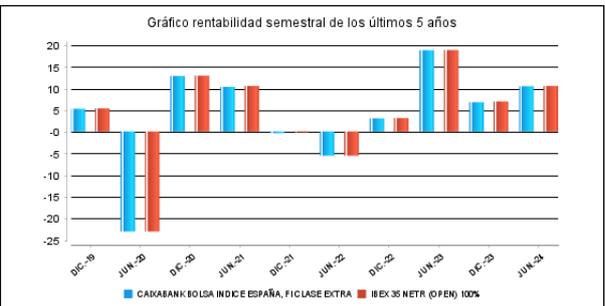
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,39 | 0,19 | 0,19 | 0,20 | 0,20 | 0,78 | 0,78 | 0,78 | 0,60 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INSTITUCIONAL PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 10,78 | 0,27 | 10,48 | 8,08 | -0,90 | 27,60 | -2,14 | 10,57 | 16,32 |
| Desviación con respecto al índice | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,23 | 0,24 | 0,17 | 0,27 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,21 | 30-04-2024 | -2,21 | 30-04-2024 | -4,92 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,72 | 30-05-2024 | 1,72 | 30-05-2024 | 4,86 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,02 | 14,27 | 11,63 | 11,90 | 12,11 | 13,99 | 19,58 | 16,30 | 12,39 |
| Ibex-35 | 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 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 15,23 | 8,89 |

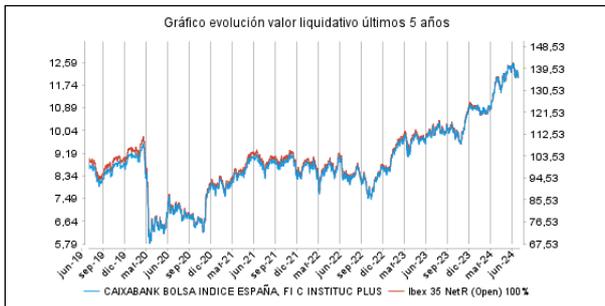
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

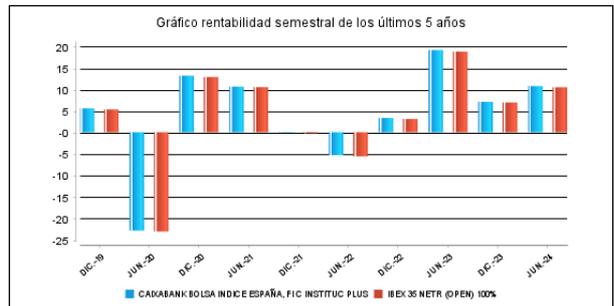
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,07 | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,16 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,69 | 0,23 | 10,44 | 8,04 | -0,94 | 27,41 | -2,29 | 10,40 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,23 | 0,24 | 0,17 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,21 | 30-04-2024 | -2,21 | 30-04-2024 | -4,93 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,71 | 30-05-2024 | 1,71 | 30-05-2024 | 4,86 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,02 | 14,27 | 11,63 | 11,90 | 12,11 | 13,99 | 19,58 | 16,30 | |
| Ibex-35 | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | |
| Ibex 35 NetR (Open) 100% | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,24 | 15,24 | 15,57 | 16,06 | 16,55 | 16,06 | 18,03 | 19,99 | |

(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 periodos 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.

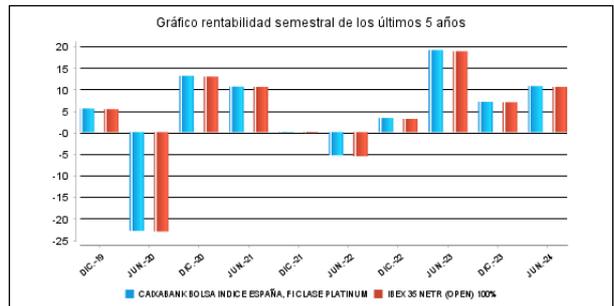
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,14 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,18 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,78 | 0,27 | 10,48 | 8,08 | -0,90 | 27,60 | -2,14 | 10,57 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,23 | 0,24 | 0,17 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,21 | 30-04-2024 | -2,21 | 30-04-2024 | -4,92 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,72 | 30-05-2024 | 1,72 | 30-05-2024 | 4,86 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,02 | 14,27 | 11,63 | 11,90 | 12,11 | 13,99 | 19,58 | 16,30 | |
| Ibex-35 | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | |
| Ibex 35 NetR (Open) 100% | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,23 | 15,23 | 15,56 | 16,05 | 16,54 | 16,05 | 18,01 | 19,98 | |

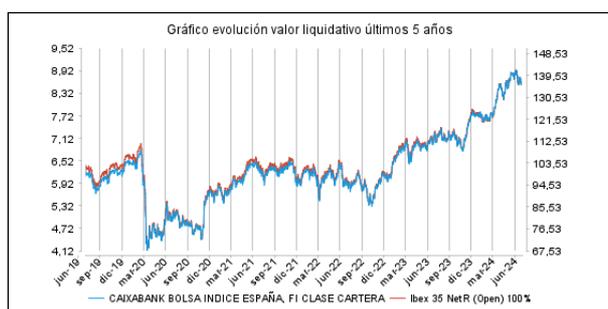
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

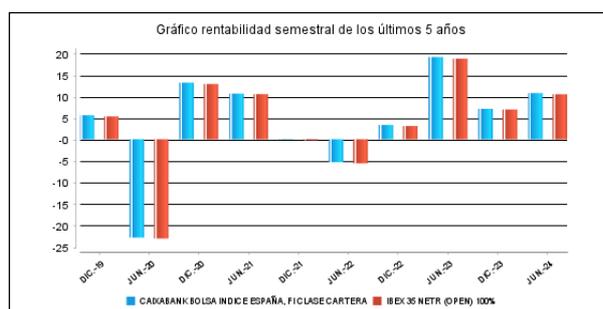
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,07 | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,09 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 | 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 | 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 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 | 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 fondos | 85.867.218 | 6.290.038 | 4,48 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--------------------|---|-------------------|--------------------------------|
|--------------------|---|-------------------|--------------------------------|

*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 | 313.213 | 93,73 | 323.678 | 94,25 |
| * Cartera interior | 313.194 | 93,73 | 323.678 | 94,25 |
| * Cartera exterior | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| * 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) | 16.091 | 4,82 | 14.612 | 4,25 |
| (+/-) RESTO | 4.848 | 1,45 | 5.147 | 1,50 |
| TOTAL PATRIMONIO | 334.152 | 100,00 % | 343.437 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 343.437 | 345.827 | 343.437 | |
| ± 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 |
| ± Resultados 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 EUR) | 334.152 | 343.437 | 334.152 | |

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

3. Inversiones financieras

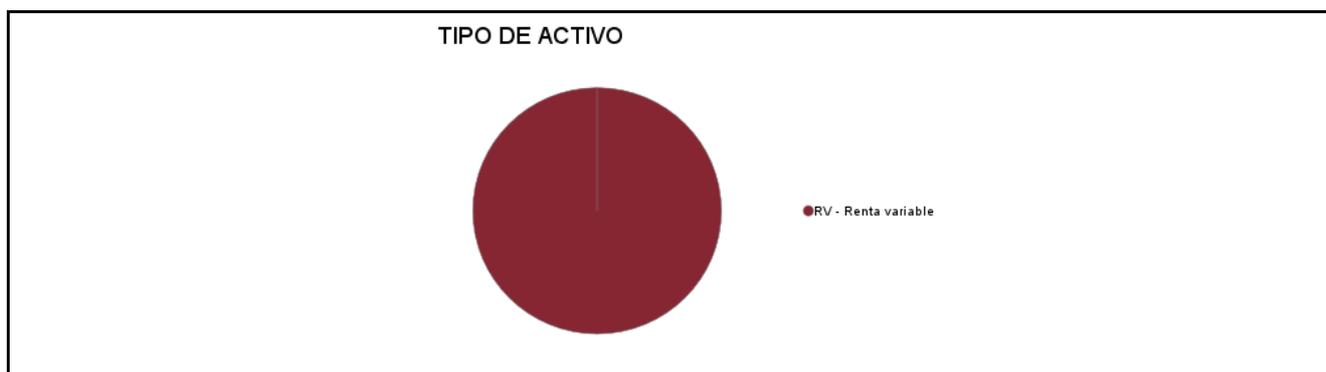
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 313.255 | 93,78 | 323.666 | 94,25 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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 DERECHOS | | 0 | |
| Ibex 35 | FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA | 21.097 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 21097 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 21097 | |

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) 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 período 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 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 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, partícipes, 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 partícipes 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. INFORMACION 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 Ibx 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 reforcemos 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. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO | EUR | 2.694 | 0,81 | 2.903 | 0,85 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION | EUR | 1.569 | 0,47 | 1.205 | 0,35 |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA | EUR | 12.585 | 3,77 | 12.239 | 3,56 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA | EUR | 11.977 | 3,58 | 15.668 | 4,56 |
| ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA | EUR | 698 | 0,21 | 1.136 | 0,33 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 15.617 | 4,67 | 18.167 | 5,29 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 30.133 | 9,02 | 29.897 | 8,71 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA | EUR | 3.779 | 1,13 | 3.200 | 0,93 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 5.507 | 1,65 | 3.915 | 1,14 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 38.269 | 11,45 | 38.090 | 11,09 |
| ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP | EUR | 2.155 | 0,65 | 3.216 | 0,94 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA | EUR | 1.533 | 0,46 | 1.519 | 0,44 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 2.194 | 0,66 | 2.205 | 0,64 |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA | EUR | 2.669 | 0,80 | 3.594 | 1,05 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA | EUR | 4.094 | 1,23 | 4.802 | 1,40 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 2.006 | 0,60 | 2.457 | 0,72 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 1.388 | 0,42 | 1.700 | 0,49 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA | EUR | 1.284 | 0,38 | 1.384 | 0,40 |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA | EUR | 983 | 0,29 | 1.321 | 0,38 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 16.277 | 4,87 | 13.902 | 4,05 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 43.430 | 13,00 | 46.919 | 13,66 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO | EUR | 48.426 | 14,49 | 45.881 | 13,36 |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE | EUR | 1.554 | 0,47 | 1.191 | 0,35 |
| ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME | EUR | 820 | 0,25 | 1.117 | 0,33 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C | EUR | 6.102 | 1,83 | 6.996 | 2,04 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 1.847 | 0,55 | 4.046 | 1,18 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA | EUR | 4.935 | 1,48 | 5.023 | 1,46 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 10.078 | 3,02 | 10.720 | 3,12 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA | EUR | 745 | 0,22 | 646 | 0,19 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL | EUR | 5.314 | 1,59 | 5.505 | 1,60 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 12.546 | 3,75 | 12.640 | 3,68 |
| ES018097000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA | EUR | 1.492 | 0,45 | 1.161 | 0,34 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA | EUR | 1.396 | 0,42 | 1.313 | 0,38 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA | EUR | 2.069 | 0,62 | 2.768 | 0,81 |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE | EUR | 15.069 | 4,51 | 15.223 | 4,43 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 313.235 | 93,77 | 323.666 | 94,25 |
| NL00150023G4 - DERECHOS ARCELORMITTAL SA | EUR | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 19 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 313.255 | 93,78 | 323.666 | 94,25 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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)