

# CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 1878

Fecha de registro: 21/07/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel., correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

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

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

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,02	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,23	-0,13	-0,25

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

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.438.594,16	2.402.424,17	Período	17.055	6,9939	Comisión de gestión	0,25	0,75	Patrimonio
Nº de partícipes	1.324	1.323	2021	20.361	8,1069	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	22.366	7,3973	Comisión de gestión total	0,25	0,75	Mixta
			2019	22.990	8,5512	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	29.301.562,36	29.301.562,36	Período	221.431	7,5570	Comisión de gestión	0,03	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	3	3	2021	254.964	8,7014	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	230.587	7,8695	Comisión de gestión total	0,03	0,08	Mixta
			2019	239.198	9,0163	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50000000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	763.118,92	638.951,99	Período	3.913	5,1270	Comisión de gestión	0,19	0,56	Patrimonio
Nº de partícipes	18	15	2021	3.553	5,9319	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.822	5,3992	Comisión de gestión total	0,19	0,56	Mixta
			2019	1.831	6,2258	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	782.810,46	762.881,08	Período	4.174	5,3316	Comisión de gestión	0,07	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	5	5	2021	5.176	6,1459	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	3.902	5,5668	Comisión de gestión total	0,07	0,19	Mixta
			2019	3.009	6,3877	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	92.517,59	92.683,70	Período	498	5,3850	Comisión de gestión	0,03	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	6	7	2021	271	6,2005	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	55	5,6076	Comisión de gestión total	0,03	0,08	Mixta
			2019	1	6,4239	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,73	-8,48	-2,94	-2,88	-0,54	9,59	-13,49	15,19	9,59
Desviación resp.al índice	0,23	0,23	0,22	0,18	0,17	0,17	0,41	0,27	0,76
<b>Rentabilidad extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,46	23-09-22	-3,72	03-03-22	-2,94	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,18	07-07-22	4,86	09-03-22	8,65	09-11-20		

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,15	-8,27	-2,72	-2,67	-0,32	10,57	-12,72	16,32	11,03
Desviación resp.al índice	0,23	0,23	0,22	0,17	0,17	0,17	0,41	0,27	0,76
<b>Rentabilidad extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,46	23-09-22	-3,72	03-03-22	-2,72	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,19	07-07-22	4,86	09-03-22	8,66	09-11-20		

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,57	-8,42	-2,88	-2,82	-0,48	9,87	-13,28		
Desviación resp.al índice	0,23	0,23	0,22	0,17	0,17	0,17	0,41		
<b>Rentabilidad extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,46	23-09-22	-3,72	03-03-22	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		2,19	07-07-22	4,86	09-03-22	--	--	--	--

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,25	-8,31	-2,76	-2,70	-0,35	10,40	-12,85		
Desviación resp.al índice	0,23	0,23	0,22	0,17	0,17	0,17	0,41		
<b>Rentabilidad extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,46	23-09-22	-3,72	03-03-22	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		2,19	07-07-22	4,86	09-03-22	--	--	--	--

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,15	-8,27	-2,73	-2,67	-0,32	10,57	-12,71		
Desviación resp.al índice	0,23	0,23	0,22	0,17	0,17	0,17	0,41		
<b>Rentabilidad extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,46	23-09-22	-3,72	03-03-22	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		2,19	07-07-22	4,86	09-03-22	--	--	--	--

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

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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
100% Ibex 35 NetR (IBEXNR)	20,42	16,39	19,75	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	20,74	16,73	19,70	25,20	18,31	16,30	34,36	12,39	12,79
VaR histórico **	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	15,30	15,96	9,01	9,01

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	20,74	16,73	19,70	25,20	18,31	16,30	34,36	12,39	12,79
VaR histórico **	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,86	8,89	8,94

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

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
100% Ibex 35 NetR (IBEXNR)	20,42	16,39	19,75	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,74	16,73	19,70	25,20	18,31	16,30	34,36		
VaR histórico **	18,23	18,23	18,72	19,21	19,71	19,71	21,40		

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,74	16,73	19,70	25,20	18,31	16,30	34,36		
VaR histórico **	18,52	18,52	19,01	19,50	19,99	19,99	21,71		

#### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,74	16,73	19,70	25,20	18,31	16,30	34,36		
VaR histórico **	18,51	18,51	19,00	19,49	19,98	19,98	21,70		

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

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

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

##### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI

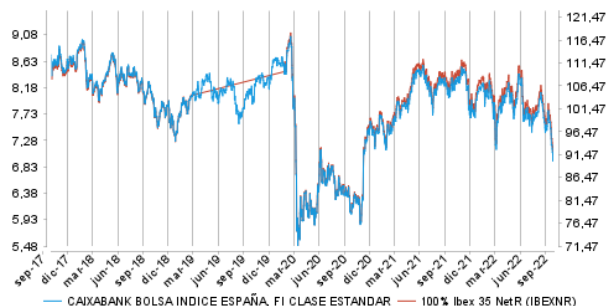
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,77	0,26	0,26	0,25	0,26	1,03	1,04	1,15	1,45
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUTIC PLUS	0,11	0,04	0,04	0,03	0,04	0,14	0,14	0,16	0,14
CLASE EXTRA	0,59	0,20	0,20	0,19	0,20	0,78	0,79	0,60	
CLASE PLATINUM	0,22	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,30	0,18	
CLASE CARTERA	0,11	0,04	0,04	0,03	0,04	0,14	0,14	0,09	

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

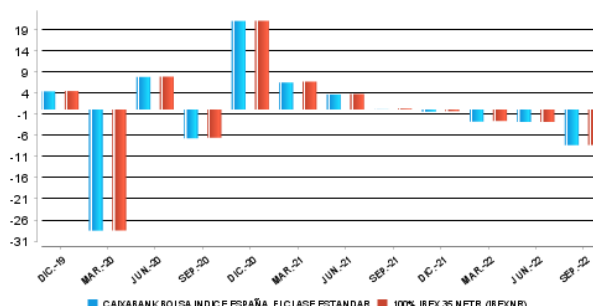
##### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



##### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI C INSTITUTIC PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

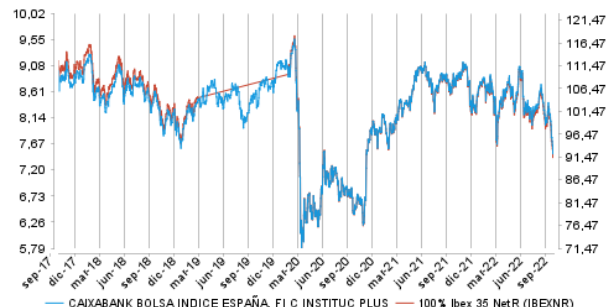
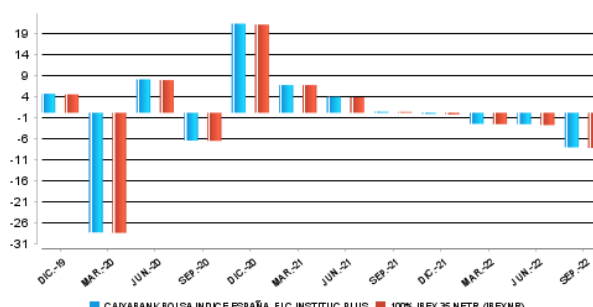
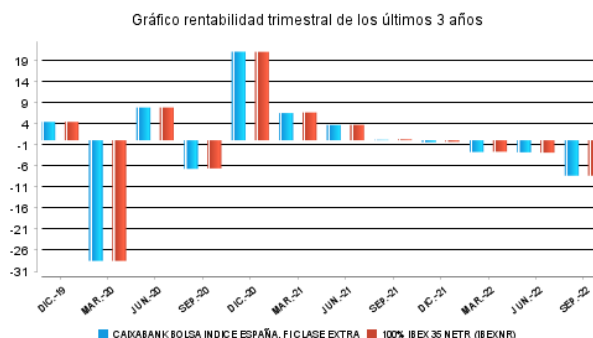


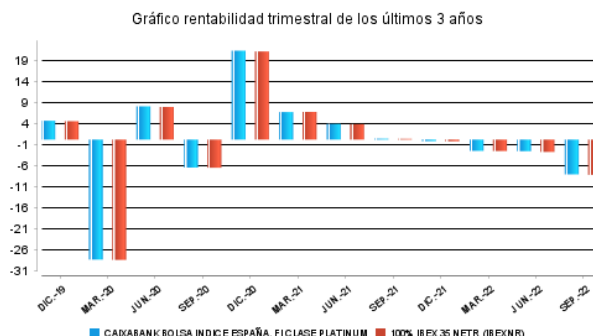
Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



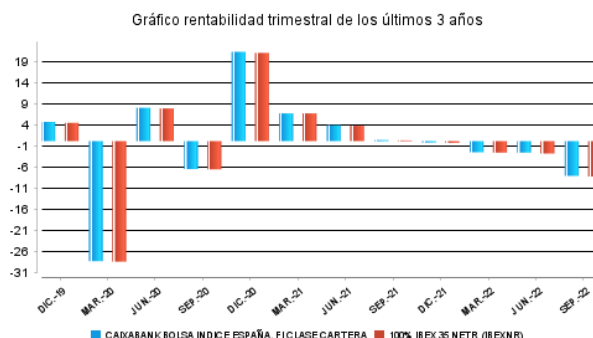
### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE EXTRA



### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE PLATINUM



### CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI CLASE CARTERA



## 2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
<b>Total Fondo</b>	<b>75.570.101</b>	<b>6.836.918</b>	<b>-1,30</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	229.522	92,90	252.914.257	94,26
* Cartera interior	229.522	92,90	252.914.257	94,26
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.745	5,56	11.966.690	4,46
(+/-) RESTO	3.804	1,54	3.442.429	1,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>247.071</b>	<b>100,00</b>	<b>268.323.376</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	268.323.376	275.608.472	284.324.517	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,37	0,07	0,03	402,31
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,28	-2,67	-13,54	197,24
(+) Rendimientos de gestión	-8,22	-2,63	-13,39	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-76,95
+ Dividendos	0,39	1,18	1,78	-68,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	50,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,06	-3,66	-14,39	111,90
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	-0,15	-0,78	264,31
± 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	-0,06	-0,04	-0,15	-7,51
- Comisión de gestión	-0,05	-0,04	-0,13	-1,97
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-2,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-27,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-101,70
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>247.071.097</b>	<b>268.323.376</b>	<b>247.071.097</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

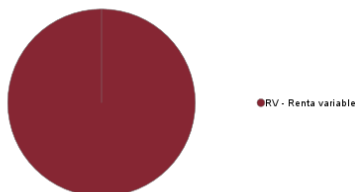
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SOCIMI MERLIN PROPETIE	EUR	2.132	0,86	2.483	0,93
ACCIONES AENA SA	EUR	7.512	3,04	8.520	3,18
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	12.688	5,14	14.780	5,51
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.458	0,59	1.398	0,52
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	12.669	5,13	14.057	5,24
ACCIONES BBVA	EUR	17.386	7,04	16.294	6,07
ACCIONES BANKINTER	EUR	2.975	1,20	3.071	1,14
ACCIONES SABADELL	EUR	2.224	0,90	2.457	0,92
ACCIONES BSAN	EUR	23.714	9,60	26.991	10,06
ACCIONES NATURGY	EUR	2.681	1,09	3.104	1,16
ACCIONES INDRA JL95	EUR	797	0,32	925	0,34
ACCIONES FERROVIAL	EUR	10.095	4,09	10.440	3,89
ACCIONES MAPFRE	EUR	1.687	0,68	1.784	0,66
ACCIONES ACCIONA	EUR	4.596	1,86	4.466	1,66
ACCIONES ENDESA	EUR	3.801	1,54	4.438	1,65
ACCIONES ENAGAS	EUR	2.382	0,96	3.169	1,18
ACCIONES ACERINOX	EUR	1.273	0,52	1.435	0,53
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.425	0,58	1.775	0,66
SOCIMI INMOB COLONIAL	EUR	1.185	0,48	1.465	0,55
ACCIONES CAIXABANK	EUR	12.545	5,08	12.567	4,68
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	2.883	1,17	2.880	1,07
ACCIONES IBERDROLA	EUR	35.838	14,51	37.444	13,95
ACCIONES INDITEX	EUR	23.377	9,46	23.718	8,84
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	1.149	0,47	1.518	0,57
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	881	0,36	1.104	0,41
ACCIONES ACS	EUR	3.976	1,61	3.944	1,47
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	609	0,25	754	0,28
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	2.220	0,90	4.381	1,63

ACCIONES REE	EUR	4.943	2,00	5.671	2,11
ACCIONES REPSOL SA	EUR	10.006	4,05	11.909	4,44
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	503	0,20	639	0,24
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	3.108	1,26	3.603	1,34
ACCIONES TELEFONICA	EUR	11.478	4,65	16.628	6,20
ACCIONES SACYR SA	EUR	833	0,34	853	0,32
ACCIONES ARCELOR	EUR	2.303	0,93	2.403	0,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>229.329</b>	<b>92,86</b>	<b>253.069</b>	<b>94,30</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>229.329</b>	<b>92,86</b>	<b>253.069</b>	<b>94,30</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>229.329</b>	<b>92,86</b>	<b>253.069</b>	<b>94,30</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>229.329</b>	<b>92,86</b>	<b>253.069</b>	<b>94,30</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
FUT IBEX 35	19.271	Cobertura
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b>	<b>19.271</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>19.271</b>	

## 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 CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 200.473.487,80, euros que representan el 81,14%, del patrimonio respectivamente.  
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 556,57 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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero sí por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de GUILTS (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. En Europa, el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

#### 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 0,23%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -8,27%(Institucional Plus), -8,44%(Cartera) -7,10% (Estándar), 9,37%(Extra), y -5,91% (Platinum), y el número de participes en un 0%(Institucional Plus), -14,29%(Cartera) 0,08% (Estándar), 20%(Extra), y 0% (Platinum). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,04%, 0,04%, 0,26%, 0,20% y 0,07% para las clases Institucional Plus, Cartera, Estándar, Extra, y Platinum. La rentabilidad del fondo ha sido del -8,27%, -8,27%, -8,48%, -8,42%, y -8,31% en la Institucional Plus, Cartera, Estándar, Extra, y Platinum, similar a la del índice de referencia de -8,42%.

#### 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 -3,72%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del 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.

En este periodo, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido BBVA, ACS y Acciona. Por otra parte, los detractores de rentabilidad han sido Telefónica, Santander y Grifols.

#### 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 1,39%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,01%.

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

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 20,74%, 20,74%, 20,74%, 20,74%, y 20,74%, % para las clases Institucional Plus, Cartera, Estándar, Extra, y Platinum ha sido superior a la de su índice de referencia 20,42% y superior a la de la letra del tesoro.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

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