

## CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1469

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS      **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º  
08007 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/1998

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return, únicamente a efectos informativos o comparativos.

La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.

Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. Se podrá invertir en valores emitidos por entidades radicadas en países emergentes europeos con un máximo del 20% pero sin descartar otros países pertenecientes a la OCDE. La renta variable de baja capitalización será como máximo del 25% y tendrá una liquidez suficiente que permita una operativa fluida.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 30%.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

#### **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	0,26	0,05	0,26	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,00	3,37	0,00

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		
A	2.649.662,43	2.673.063,88	1.626	1.624	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	580.178,61	474.194,42	747	169	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	23.445	22.268	19.960	30.508
I	EUR	5.522	4.230	4.423	8.407

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	8,8483	8,3306	7,1116	9,4603
I	EUR	9,5181	8,9212	7,5437	9,9403

(\*)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				
A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,21	-4,84	11,62	11,67	-6,69	17,14	-24,83	22,60	16,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	25-04-2024	-1,76	25-04-2024	-3,91	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,97	05-06-2024	2,28	22-02-2024	5,93	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	11,73	11,73	11,56	11,89	12,75	13,23	22,52	14,12	11,81
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
Euro Stoxx 50 Net Return	11,67	12,97	9,96	12,31	14,21	14,34	23,38	15,34	12,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,29	11,29	11,32	11,33	11,79	11,33	11,68	9,08	8,53

(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.

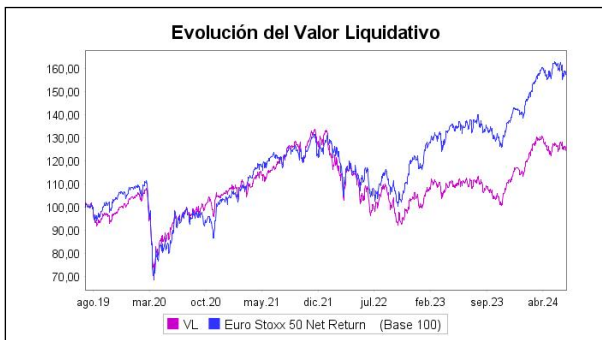
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,40	0,39	1,58	1,58	1,58	1,58

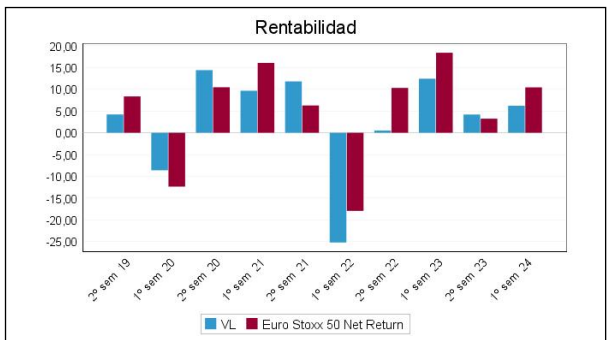
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Febrero de 2010.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,69	-4,63	11,87	11,94	-6,47	18,26	-24,11	25,96	17,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	25-04-2024	-1,76	25-04-2024	-3,91	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,97	05-06-2024	2,28	22-02-2024	5,93	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,73	11,73	11,56	11,89	12,75	13,23	22,52	15,20	11,83
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
Euro Stoxx 50 Net Return	11,67	12,97	9,96	12,31	14,21	14,34	23,38	15,34	12,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,29	11,29	11,32	11,33	11,80	11,33	11,74	10,04	8,64

(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)	0,31	0,15	0,16	0,16	0,16	0,63	0,62	0,63	0,92

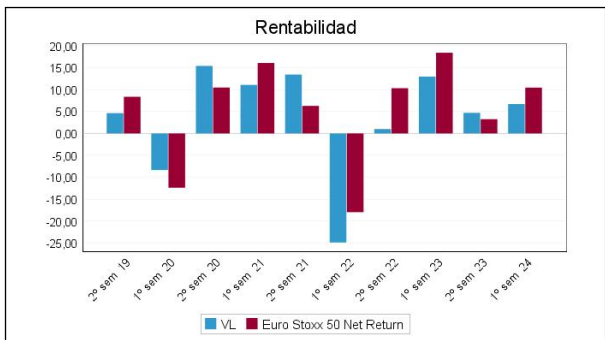
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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	140.186	3.391	0,79
Renta Fija Internacional	112.660	5.161	0,90
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	114.953	6.152	1,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	285.442	14.130	8,56
Renta Variable Euro	42.805	2.901	6,17
Renta Variable Internacional	214.416	12.373	14,87
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
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	31.556	3.050	2,84
Global	13.078	1.272	2,04
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.188	3.907	1,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.164.281	52.337	5,80

\*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	28.451	98,22	26.020	98,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	28.451	98,22	26.020	98,20
* 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)	415	1,43	420	1,59
(+/-) RESTO	101	0,35	59	0,22
TOTAL PATRIMONIO	28.967	100,00 %	26.498	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.498	27.266	26.498	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,93	-6,84	2,93	-146,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,85	3,89	5,85	62,21
(+) Rendimientos de gestión	6,63	4,58	6,63	56,30
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,09	0,23	1,09	420,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,81	4,04	4,81	28,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	-1.332.086,36
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	0,32	0,72	144,03
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	188,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,75	-0,79	14,99
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	7,14
- Comisión de depositario	-0,07	-0,09	-0,07	-17,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	22,07
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	246,16
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,01	-77,22
+ 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	0,01	0,06	0,01	-77,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.967	26.498	28.967	



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

### 3. Inversiones financieras

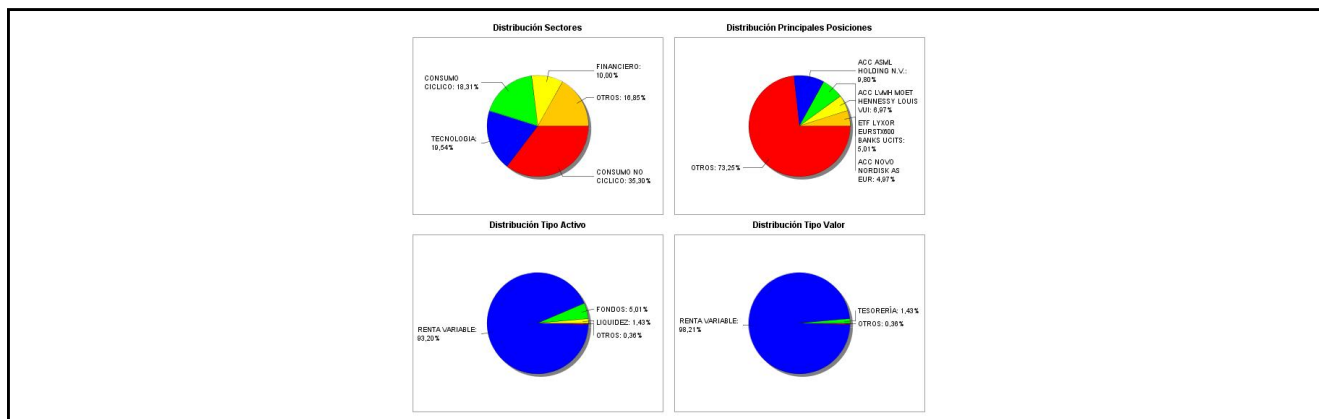
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	27.000	93,20	25.097	94,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	27.000	93,20	25.097	94,69
TOTAL IIC	1.451	5,01	923	3,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.451	98,21	26.020	98,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.451	98,21	26.020	98,17

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

A 11/01/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 1.818,90 euros.

A 11/01/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suiza proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 3.931,87 euros.

## 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

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.761,00 euros.

CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa

independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

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

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

Los principales índices bursátiles en Europa y Estados Unidos han experimentado un crecimiento significativo durante el primer semestre de 2024, impulsados principalmente por una reducción en las tasas de inflación y por una mejora en las expectativas de los resultados corporativos. Sin embargo, las curvas de rendimiento de los bonos soberanos han mostrado una disminución en los precios, lo que refleja un ajuste en las expectativas de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales debido a que el proceso desinflacionario, a pesar de que está evolucionando favorablemente, no está siendo tan rápido como anticipaba el mercado. Volviendo a los mercados de renta variable, estos han alcanzado máximos históricos a lo largo del semestre a ambos lados del Atlántico. Aproximadamente, dos tercios de la rentabilidad del S&P 500, que acumula un 15 % en el año, provienen de las siete principales empresas tecnológicas (Apple, Amazon, NVIDIA, Tesla, Microsoft, Meta y Alphabet), que han registrado un incremento de más del 35 % en el año y que representan cerca del 30 % del índice. En particular, NVIDIA contribuye aproximadamente con el 4 % de la rentabilidad del S&P 500 y más del 40 % de los beneficios empresariales. En el ámbito geopolítico, los principales conflictos bélicos continúan sin atisbos de mejora, si bien es cierto que la situación parece contenida. En este entorno, el mercado del petróleo reaccionó con un aumento en los precios directamente relacionado con la inestabilidad en Oriente Próximo, una región crucial para la producción de petróleo. El crudo llegó a superar los 90 dólares por barril, aunque retrocedió ligeramente durante el segundo trimestre de 2024. Aun así, el alza en los precios del petróleo añade otra capa de complejidad a la economía global, ya que podría alimentar la inflación y alterar la recuperación económica pospandémica. En las elecciones al Parlamento Europeo de 2024, hubo un notable avance de partidos de extrema derecha, si bien todo apunta a que se podrá formar un gobierno moderado, lo que tranquilizó a los mercados.

En su última reunión, la Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios (5,25-5,50 %) y siguió una política de prudencia ante señales mixtas en la economía estadounidense. A pesar de la moderación en la inflación, que ha mostrado una tendencia a la baja, la Fed sigue cautelosa debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y el mercado laboral. Jerome Powell, presidente de la Fed, enfatizó la necesidad de seguir monitorizando los datos económicos antes de tomar nuevas decisiones sobre ajustes de tasas, destacando que el objetivo principal sigue siendo controlar la inflación sin frenar el crecimiento económico. El dot plot más reciente refleja una visión dividida entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), anticipando un posible recorte de tasas hacia finales de 2024, en contraste con los tres recortes previstos en marzo. En su última reunión de junio de 2024, el BCE decidió reducir los tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos para situarlos en el 3,75-4,25 %. Esta decisión se basó en una evaluación actualizada de la perspectiva inflacionaria y la dinámica subyacente de la inflación, que ha mostrado una notable mejoría. A pesar de esta mejora, el BCE señaló que las presiones de precios domésticas, impulsadas por el crecimiento salarial, siguen siendo elevadas, lo que justifica la necesidad de mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo para asegurar la estabilidad de precios a medio plazo.

En términos macro, el IPC subyacente estadounidense continuó desacelerando durante el trimestre a pesar de encontrarse con baches en el camino. En términos interanuales, los precios subieron un 3,3 % (frente a un 3,4 % esperado y un 3,4 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 3,4 % (frente a un 3,5 % y un 3,6 %); en términos intermensuales, subieron un 0,0 % (frente a un 0,1 % y un 0,3 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,2 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 2,6 %

(frente al 2,6 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,9 % (frente a un 2,9 % y un 2,9 %); y en términos intermensuales, el IPC fue del 0,2 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %). En el ámbito de la evolución económica, el producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos experimentó un crecimiento del 1,4 % en el último trimestre, lo que representa menos de la mitad del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior, y señala su ritmo más lento en casi dos años. Por otro lado, en Europa, el PIB de la zona euro creció un 0,4 % durante el primer trimestre de 2024, lo que permitió a la región superar la recesión tras haber sufrido una contracción del 0,1 % en los dos últimos trimestres de 2023.

Los mercados de renta fija pusieron en precio una normalización de las políticas monetarias más lenta de lo previsto. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se amplió desde el 3,88 % visto al cierre del año pasado hasta el 4,40 % al cierre semestral. En Europa, el rendimiento del bund se amplió desde el 2,02 % a finales del 2023 hasta el 2,50 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2024, el 54 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos, y el 81 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 45 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 58 % lo han hecho en beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances de doble dígito, aupadas por unas perspectivas de beneficios mejores de lo inicialmente esperadas, así como por una expansión del múltiplo. El Euro Stoxx 50 finalizó los seis primeros meses del año con una apreciación equivalente al 11,15 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 11,02 %. El S&P 500 finalizó el mes de junio anotándose un 15,29 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,79 % y del 17,47 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 7,6 % en el periodo.

El precio del crudo se incrementó en un 26,16 % debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 12,78 % en anticipación a una caída en la rentabilidad de los bonos en un entorno en el que se prevé una disminución de los tipos de interés como resultado de la normalización de la política monetaria. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar se situó en 1,0713 al final del semestre, comparado con los 1,1039 observados al cierre de 2023.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos mantenido un diferencial positivo de 10 puntos básicos en términos de rendimiento del flujo de caja libre en comparación con el índice de referencia, similar al cierre de la segunda mitad de 2023. Asimismo, el perfil de crecimiento de los ingresos sigue siendo significativamente superior, con un promedio del 7,9 % para el periodo 2023-2025 frente al 5,4 % del índice de referencia. Por esta razón, con valoraciones comparables y un perfil de crecimiento más robusto, anticipamos que nuestra cartera tendrá un mejor desempeño que el benchmark. La estrategia sigue enfatizando el compromiso con los aspectos ASG, destacando un enfoque de inversión que valora tanto el impacto social y ambiental como el rendimiento financiero.

En el ámbito sectorial, la cartera se mantuvo equilibrada. Las principales diferencias con el Euro Stoxx 50 fueron la infraponderación en energía (un -5,3% ) debido a la alta huella de carbono del sector y en financieros (un -4,1 %) debido al elevado peso del sector bancario en el índice de referencia. En contraste, se mantuvo una sobreponderación en el sector salud del 10,9 %, impulsada por su estabilidad y las perspectivas estructurales positivas.

Por lo tanto, concluimos que la distribución de la cartera demuestra un equilibrio sectorial y de valoraciones y ofrece, además, un potencial de crecimiento superior al del índice Euro Stoxx 50.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 93 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 90 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al

cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A subió un 6,21 % (un 6,69 % la clase I) durante el primer semestre de 2024, mientras que el Euro Stoxx 50 NR se apreció un 10,44 %. La cartera del fondo se vio perjudicada por la infraponderación en banca (un 21,4 % de rendimiento semestral, incluyendo dividendos), así como por el elevado peso de algunas posiciones que no han funcionado durante estos meses, como IMCD o Accenture. Sin embargo, estamos convencidos de que a largo plazo la infraponderación en banca nos beneficiará debido a la alta exposición a riesgos regulatorios y macroeconómicos, a la sensibilidad a las fluctuaciones de tasas de interés y a la competencia intensa que presiona los márgenes de beneficio.

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidades y gastos de la IIC

En la clase A, el patrimonio del fondo ha aumentado un +5,29 % (un +30,54 % para la clase I). El número de partícipes se ha incrementado un 0,12 % (un +342,01 % en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,76 % (del 0,31 % en la clase I). Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Iberian Equity A, otro fondo con vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad bastante similar (un +5,93 %). En lo que respecta al riesgo, ambos fondos mostraron una volatilidad un tanto divergente, siendo superior para el CI Bolsa Euro Plus A (un 11,73 % frente a un 9,89 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

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

Durante el mes de enero, deshicimos la posición en Sartorius Stedim Biotech para atender las salidas de partícipes. Aunque la compañía es reconocida por su calidad y crecimiento estructural, presenta algunas áreas de preocupación. En primer lugar, la Dirección no mostró prudencia al proyectar ingresos para 2025 significativamente más altos que el consenso del mercado. En segundo lugar, la acción ofrecía un potencial de valorización limitado, incluso al normalizar las inversiones en capital (CapEx) a niveles comparables con los de sus competidores. Finalmente, el portafolio ya está expuesto a una eventual recuperación del sector biotecnológico, específicamente a través de ICON.

En febrero, se incorporó Pernod Ricard a la cartera y se eliminaron las posiciones en Diageo y Deutsche Telekom. Pernod Ricard, ubicado en el percentil 4 en términos de valoración PE a 12 meses respecto a Diageo, justifica este cambio táctico. Aunque ambas empresas tienen una beta cercana a 0,8, preferimos el modelo de negocio superior y el mayor potencial de crecimiento de Pernod Ricard. La venta de Deutsche Telekom se respaldó en su diferencial de valoración, situado en el percentil 90 en relación con el PE a 12 meses de Pernod Ricard, mientras que ambas compañías cuentan con un perfil defensivo. La compañía francesa presenta un perfil de crecimiento superior.

En marzo, incorporamos Campari, Diploma y Jerónimo Martins. Campari, impulsado por tendencias de premiumización y mixología, ha logrado que Aperol doble su participación global, destacando en Europa y prometiendo crecimiento fuera de ella. Diploma, aprovechando su modelo de distribución de valor agregado, se enfoca en crecimiento orgánico y adquisiciones rentables. Jerónimo Martins, con su eficaz estrategia de descuentos en mercados emergentes, se destaca por su gestión y potencial de expansión, cotizando a un descuento frente a sus valoraciones históricas, lo que lo convierte en una opción atractiva.

En mayo, incorporamos Schneider Electric por sus ventajas competitivas y por su atractivo perfil de crecimiento sólido. Schneider se beneficia de tendencias estructurales como la digitalización y la transición energética, que impulsan su crecimiento a largo plazo. Su amplia gama de productos de gestión de energía y automatización industrial crea barreras de entrada elevadas. La empresa también genera ingresos recurrentes de fuentes digitales, lo que reduce la ciclicidad y mejora la estabilidad. Su capacidad para fijar precios y su enfoque en la innovación aseguran un crecimiento sostenido. En junio, compramos Sika, AstraZeneca e InterContinental. Vemos a Sika como un jugador único y diferenciado en productos de construcción europeos, con un historial de disciplina operativa y asignación de capital atractivo. Sika se enfoca en cambiar las prácticas de construcción para ser menos contaminantes, mejorar el rendimiento de los edificios y aumentar la productividad, lo que contribuye a reducir las emisiones de carbono. AstraZeneca ha consolidado su liderazgo en la industria farmacéutica y biotecnológica gracias a su portafolio de medicamentos protegidos por patentes y a una robusta cartera en desarrollo. Su pipeline incluye productos claves como Tagrisso, Imfinzi, Lynparza y Calquence, que

sobresalen en el tratamiento de cánceres difíciles de manejar y ofrecen una fuerte capacidad de imposición de precios, favoreciendo ventas con márgenes superiores. InterContinental, con una sólida marca y una fuerte presencia internacional, se expandirá en la próxima década, especialmente en el segmento de escala media. Su modelo de negocio basado en tarifas recurrentes gestionadas y franquiciadas, combinado con renovaciones y nuevas marcas, impulsará el crecimiento. La empresa controla más del 10 % de las habitaciones en construcción.

Los principales contribuidores al cierre de semestre han sido ASML (un +41,2 %, incluyendo dividendos), Novo Nordisk (un +44,45 % del ADR en Alemania) y Topicus (un +33,3 % en euros, incluyendo dividendos). ASML se vio beneficiada por un entorno de apetito por el sector de semiconductores debido a la irrupción de la IA y de la migración a Cloud. Las acciones de Novo Nordisk han tenido un buen desempeño durante el primer semestre de 2024 debido a sus sólidas ganancias, impulsadas por la creciente demanda de sus medicamentos para la diabetes y la obesidad. El buen desempeño en bolsa de Topicus durante el primer semestre de 2024 se debió a su sólida ejecución en la integración de adquisiciones recientes y al buen crecimiento orgánico en sus mercados claves.

Por el lado negativo, los principales detractores fueron IMCD (un -16,6 %, incluyendo dividendos), Accenture (un -10,05 % en euros, incluyendo dividendos) y Pernod Ricard (un -20,7 %). Las acciones de IMCD tuvieron un mal desempeño durante el primer semestre de 2024 debido a la presión en los márgenes y a la desaceleración de la demanda en algunos de sus mercados claves. Las acciones de Accenture se vieron afectadas negativamente por la desaceleración en la demanda de servicios de consultoría, así como por de la amenaza que supone la inteligencia artificial para una parte de los servicios que ofrece. El mal desempeño en bolsa de Pernod Ricard durante el primer semestre de 2024 se debió a la desaceleración del crecimiento en sus mercados claves y a problemas de sobreestocaje de sus clientes.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo, no se han realizado estrategias con derivados ni adquisiciones temporales de activos.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A se ha comportado de forma bastante similar respecto a su índice (un 11,73 % frente a un 11,67 %). Por otra parte, durante el semestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,50 %.

### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es).

Seguindo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Elección de auditores: Accenture, Sika AG, Nestlé SA, Lifco AB
- Administración de reuniones: Sika AG
- Cambios en los estatutos de la compañía: Amplifon
- Compensación: Accenture, Davide Campari, L'Oréal, Nestlé SA, Louis Vuitton SE, ASSA ABLOY AB, Lifco AB, Jerónimo Martins, EssilorLuxottica, Thule Group, Amplifon, Interpump, Hermès, Dassault, Adyen NV, Schneider Electric
- Gestión de capital: Accenture, Davide Campari, ASML Holdings, EssilorLuxottica, Thule Group, Amplifon, Rentokil, Wolters Kluwer, Deutsche Boerse, Dassault, IMCD, Adyen
- Propuestas de accionistas: Nestlé SA
- Relacionado con el Consejo: Accenture, Sika AG, Davide Campari, L'Oréal, Nestlé SA, Louis Vuitton SE, Lifco AB, EssilorLuxottica, Thule Group, Hermès International, Hannover Rück, Rentokil, Deutsche Boerse, Dassault, Topicus, Schneider Electric

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA 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. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

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

En Estados Unidos, la solidez de la economía se refleja en un PIB que crece por encima de las expectativas y en una tasa de desempleo friccional del 3,9 %, lo que proporciona una base sólida para el segundo semestre de 2024. Se espera que la inflación converja hacia el objetivo del 2 %, lo que permitirá a la Reserva Federal iniciar una serie de bajadas de tipos de interés. El crecimiento de los beneficios empresariales, proyectado en doble dígito y en gran parte impulsado por la inteligencia artificial, brinda un soporte fundamental para las bolsas. Además, las tasas internas de retorno (TIR) de los bonos podrían haber alcanzado su pico y beneficiar las valoraciones de las acciones. Aunque las tensiones políticas y geoestratégicas están presentes, su impacto negativo se maneja de manera que se mantenga limitado. En Europa, la mejora en la confianza de los consumidores y la recuperación gradual de la economía tras la desaceleración observada en meses anteriores son aspectos destacados. Asimismo, se espera que las políticas monetarias del Banco Central Europeo (BCE) mantengan un enfoque acomodaticio, apoyando el crecimiento económico y proporcionando liquidez al mercado. Factores como la digitalización, la transición energética y las mejoras en infraestructuras continuarán siendo claves para el dinamismo económico y el atractivo de las inversiones en renta variable en Europa. En términos de renta fija y empezando con la duración, los tipos de interés en euros deberían de estar moviéndose dentro del rango reciente. La inflación parece estar convergiendo lentamente hacia los objetivos de los bancos centrales y lejos del descontrol experimentado en 2022, por lo que los máximos alcanzados en tipos en su momento serían difíciles de romper. Sin embargo, la solidez de las economías y del empleo (en especial en EE. UU.), la persistencia de la inflación en los principales mercados desarrollados y la posibilidad del incremento de los gastos gubernamentales si los partidos populistas llegan al poder desincentivarían a los bancos centrales a recortar sus tipos de referencia y a mantenernos en un escenario de higher for longer en los próximos meses. Por el lado del crédito, los fundamentales de las compañías de grado de inversión se mantienen sólidos, y los niveles de default, bajos con respecto a sus promedios históricos. Por ello, a pesar del ajuste en diferenciales de crédito observado en los últimos meses, la posibilidad de que estos se amplíen significativamente es baja, salvo un descontrol en los tipos de interés. Asimismo, la demanda por crédito se mantiene alta y los diferenciales podrían ajustarse aún más si



revisamos los niveles históricos a largo plazo.

Las perspectivas para la renta variable europea en el segundo semestre de 2024 se presentan con un optimismo cauteloso. En el ámbito monetario, se espera que el Banco Central Europeo mantenga una postura flexible y ajuste sus políticas en función de la evolución de la inflación y el crecimiento económico. Dicho esto, esperamos que la inflación continúe abatiendo, por lo que la política monetaria actuará como un viento de cola. En el ámbito empresarial, las compañías europeas han evidenciado una impresionante capacidad de adaptación y de resistencia ante los desafíos económicos recientes. Las perspectivas del mercado para el 2025 apuntan a crecimientos elevados de los beneficios, lo que debería seguir ayudando al buen comportamiento de los índices. El panorama político europeo también será un factor crucial a considerar. Las elecciones europeas y francesas de 2024 serán determinantes para la estabilidad política y económica de la región, con potenciales implicaciones significativas para la renta variable europea. Estos eventos pueden aumentar la volatilidad del mercado, aunque también presentan oportunidades si las políticas favorecen el crecimiento económico y la estabilidad. Además, los riesgos globales, como las tensiones geopolíticas, especialmente en torno a Rusia y el Medio Oriente, continúan siendo fuentes de preocupación. Las relaciones comerciales con China y otros grandes socios económicos serán particularmente importantes debido al perfil industrial de la economía europea. El fondo Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus está preparado para afrontar los desafíos económicos y generar un buen rendimiento a futuro gracias a su enfoque estratégico y a la incorporación de criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza). La integración de estos criterios no solo mitiga riesgos asociados a la sostenibilidad y la responsabilidad corporativa, sino que también identifica oportunidades de inversión en empresas con prácticas sólidas y sostenibles. Este enfoque permite al fondo adaptarse mejor a las dinámicas del mercado y alinearse con las tendencias globales hacia una economía más verde y responsable, lo que a su vez aumenta su potencial de crecimiento y estabilidad a largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HG	GBP	382	1,32	0	0,00
GB0001826634 - ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	450	1,55	0	0,00
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	470	1,62	0	0,00
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	483	1,67	682	2,57
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	EUR	1.439	4,97	1.004	3,79
SE0006422390 - ACCIONES THULE GROUP AB	SEK	248	0,86	250	0,95
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	1.091	3,76	962	3,63
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM	EUR	0	0,00	260	0,98
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP	EUR	349	1,20	491	1,85
JE00BJVNS343 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	359	1,24	348	1,31
GB0000536739 - ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	GBP	332	1,15	335	1,27
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	412	1,42	747	2,82
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	299	1,03	363	1,37
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB-B SHS	SEK	846	2,92	734	2,77
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM	CAD	1.168	4,03	827	3,12
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	EUR	645	2,23	519	1,96
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.331	4,60	1.310	4,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	361	1,24	0	0,00
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.265	4,37	464	1,75
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	256	0,88	577	2,18
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	1.195	4,12	1.456	5,49
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	523	1,81	941	3,55
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	421	1,45	836	3,16
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	619	2,14	613	2,31
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.840	9,80	2.205	8,32
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.038	3,58	806	3,04
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	418	1,44	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	241	0,91
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	633	2,19	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	570	1,97	583	2,20
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	2.019	6,97	1.669	6,30
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.089	3,76	922	3,48
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	368	1,27	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	566	1,95	789	2,98
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	648	2,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	465	1,75
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.273	4,39	1.104	4,17
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	437	1,51	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	419	1,45	647	2,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	388	1,34	1.297	4,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>27.000</b>	<b>93,20</b>	<b>25.097</b>	<b>94,69</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>27.000</b>	<b>93,20</b>	<b>25.097</b>	<b>94,69</b>
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.451	5,01	923	3,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.451</b>	<b>5,01</b>	<b>923</b>	<b>3,48</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.451</b>	<b>98,21</b>	<b>26.020</b>	<b>98,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.451</b>	<b>98,21</b>	<b>26.020</b>	<b>98,17</b>

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 Aplica

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

No Aplica.