

CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 3018

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) 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 & TOUCHE, S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional estadounidense, por lo que la inversión en renta variable de emisores de los Estados Unidos representa más del 75% de la cartera del fondo. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice S&P 100 Net Total Return en euros, sin replicarlo. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El resto de la inversión se materializará en una cartera de renta fija que tendrá una calificación igual o superior a la que tenga en cada momento el Reino de España, en emisores públicos y privados pertenecientes a países miembros de la OCDE, mientras que la duración máxima se establece en 7 años. La inversión en activos expresados en moneda distinta al Euro representará más del 30% de la cartera.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-0,02	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	1.392.406,7 1	1.155.991,4 3	1.090	933	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	671.611,17	551.845,01	650	506	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	21.255	15.491	14.220	12.087
I	EUR	10.851	7.703	5.494	3.957

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	15,2647	13,4009	12,4088	10,0147
I	EUR	16,1573	13,9586	12,7404	10,0657

(*)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				
A	al fondo	0,67	1,21	1,88	0,67	1,21	1,88	mixta	0,10	0,10	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	13,91	6,52	6,94	3,73	5,79	8,00	23,91	-4,25	9,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	12-05-2021	-2,16	25-02-2021	-11,09	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,28	17-06-2021	2,49	01-03-2021	9,10	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,53	9,82	16,52	14,15	16,07	32,34	12,16	14,68	15,01
Ibex-35	15,43	13,86	17,00	25,95	21,33	34,43	12,45	13,57	26,35
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,18	0,32	0,26
S&P100 Net Total Return	13,67	10,12	16,64	16,17	18,07	35,09	14,00	18,04	15,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,18	8,18	8,00	8,32	8,54	8,32	7,78	7,22	6,17

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,38	1,56	1,58	1,59	1,58

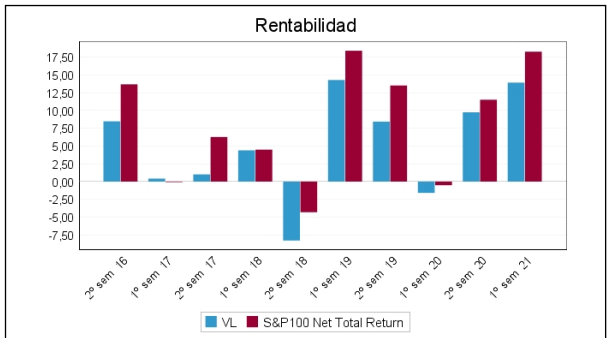
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 10 Junio de 2011.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,75	7,37	7,81	4,29	6,40	9,56	26,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	12-05-2021	-2,35	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	17-06-2021	2,71	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,62	10,71	17,78	15,44	17,42	32,78	13,11		
Ibex-35	15,43	13,86	17,00	25,95	21,33	34,43	12,45		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,18		
S&P100 Net Total Return	13,67	10,12	16,64	16,17	18,07	35,09	14,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,49	9,49	9,60	9,97	10,20	9,97	8,38		

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

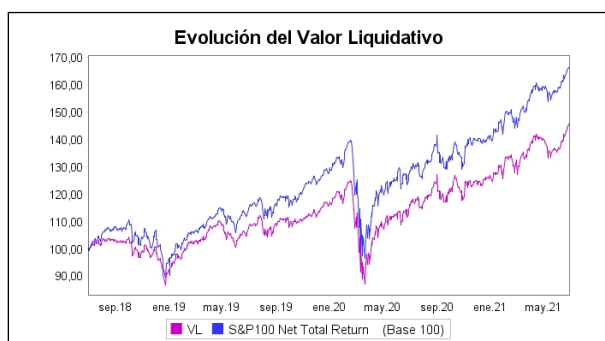
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,14	0,76	0,94		

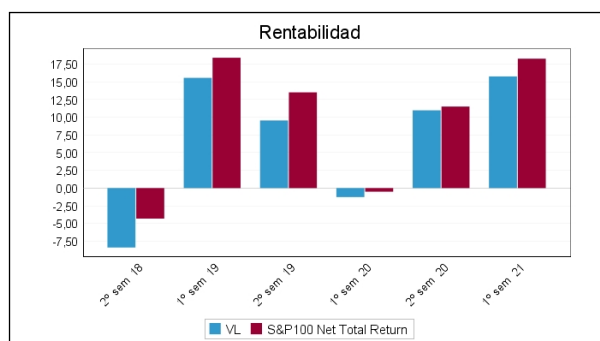
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	126.066	4.874	-0,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	147.536	7.362	3,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	216.627	11.238	8,73
Renta Variable Euro	59.819	3.563	8,12
Renta Variable Internacional	214.625	10.864	12,96
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	53.820	4.224	3,96
Global	0	0	0,00
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	27.156	1.018	-0,44
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	845.649	43.143	6,86

*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	31.013	96,60	22.588	97,39
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.013	96,60	22.588	97,39
* 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)	1.307	4,07	657	2,83
(+/-) RESTO	-214	-0,67	-51	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	32.106	100,00 %	23.194	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)	23.194	20.339	23.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,35	3,53	19,35	573,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,99	9,58	13,99	79,13
(+) Rendimientos de gestión	15,63	10,87	15,63	76,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,51	0,61	0,51	1,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,29	10,31	15,29	81,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	0,00	-0,13	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,06	-0,05	-4,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,64	-1,28	-1,64	56,94
- Comisión de gestión	-1,33	-1,01	-1,33	60,55
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	19,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	92,27
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,17	-0,22	56,16
(+) 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)	32.106	23.194	32.106	

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

3. Inversiones financieras

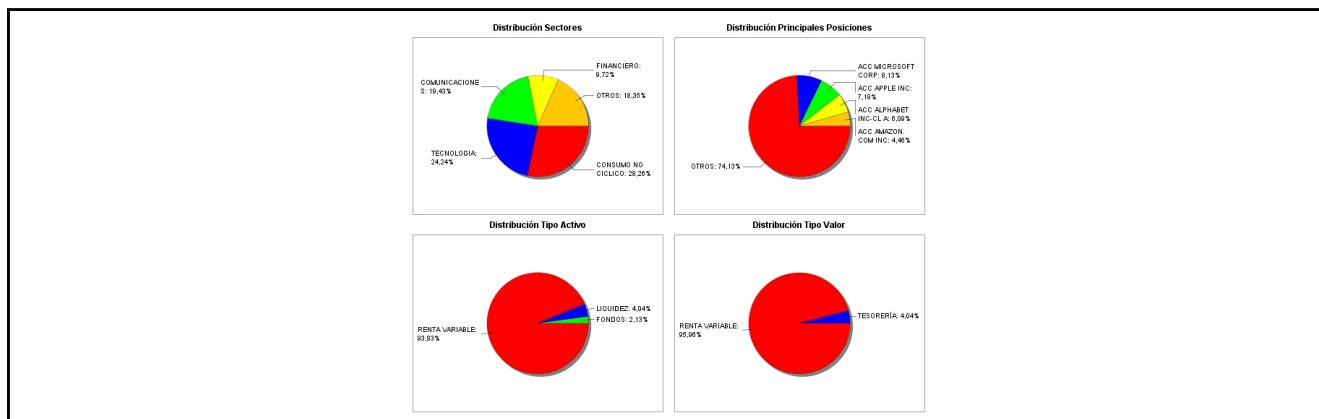
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	30.326	94,46	22.588	97,39
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	30.326	94,46	22.588	97,39
TOTAL IIC	687	2,14	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 EXTERIOR	31.013	96,60	22.588	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.013	96,60	22.588	97,39

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

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 1.100,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 800.156,50 euros, suponiendo un 2,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 400.278,04 euros, suponiendo un 1,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de 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 es de 800.156,50 euros, suponiendo un 2,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE 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

Durante la primera mitad del año, los principales índices de renta variable continuaron la senda alcista iniciada tras el anuncio del descubrimiento de un tratamiento contra el coronavirus. La mejora de las perspectivas relacionadas con la reactivación económica y el apoyo proporcionado por los diferentes paquetes de estímulos monetarios y fiscales adoptados por la mayoría de economías a escala mundial han servido de catalizadores para los activos de riesgo. El ritmo en el número de vacunados cogió tracción en Occidente tras los problemas logísticos experimentados a inicios de año, aunque existen desigualdades en el número de dosis administradas entre los países desarrollados y los países emergentes. Por otro lado, la OMS elevó la calificación de la cepa delta hasta "variante de preocupación mundial" y, si bien mantuvo que las vacunas actuales son efectivas contra esta variante, actualmente supone más del 90 % de los casos en el Reino Unido, del 88 % en Rusia y del 56 % en Portugal. Finalmente, uno de los grandes temores por parte de los mercados ha sido el posible resurgir de la inflación y sus posibles implicaciones tras la implantación de políticas fiscales y monetarias expansivas, junto con los cuellos de botella provocados por la fuerte reactivación macroeconómica. En este sentido, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal reiteraron su mensaje de transitoriedad de los repuntes y aportaron cierta calma a los mercados.

En términos macroeconómicos, el Fondo Monetario Internacional anunció que espera una recuperación económica más fuerte en 2021 de lo que había previsto inicialmente -de acuerdo con el resto de organismos supranacionales- a medida que el número de vacunados aumente, pero advierte de "desafíos abrumadores" dadas las diferentes tasas de administración de inyecciones entre países. En este sentido, el FMI actualizó sus perspectivas de crecimiento a escala global hasta el 6,0 % para este año (desde el 5,5 % previsto el pasado mes de enero) y hasta el 4,4 % en 2022 (4,2%). Por lo que respecta a los principales datos macroeconómicos, destacaron las evoluciones del PIB estadounidense (6,4 %), alemán (-1,7 %) y chino (18,3 %) correspondientes al primer trimestre del 2021. En cuanto a la inflación, el último dato del IPC estadounidense disponible correspondiente al mes de mayo (5,0 % vs. 4,7 % esperado y 4,2 % anterior) añadió presión a la Reserva Federal en lo que concierne al inicio del debate sobre la retirada de estímulos. En Europa, la inflación se mantuvo en niveles moderados, alrededor del 2 %. A colación, el Banco Central Europeo revisó al alza sus perspectivas en relación con la inflación para 2021 (1,9 % vs. 1,5 % anterior), 2022 (1,5 % vs. 1,2 %) y 2023 (1,4 % vs. 1,3 %), mientras que la Reserva Federal la situó en el 3,4 % (vs. 2,4 % anterior) y en el 2,4 % en 2022 y el 2,2 % en 2023.

Siguiendo con los bancos centrales, el Banco Central Europeo no realizó modificaciones en su política monetaria durante el primer semestre del 2021. Así pues, el organismo presidido por C. Lagarde confirmó que mantendrá el programa de compra de activos PEPP al menos un trimestre más con el objetivo de seguir apuntalando la recuperación económica. Del mismo modo, la Reserva Federal mantuvo sus políticas monetarias sin cambios durante la primera mitad del año. Sin embargo, durante su última reunión, destacaron los cambios en el "dot plot", ya que la mayoría de miembros del FOMC (11 de 18) prevén dos subidas en los tipos de interés de referencia en 2023 fruto de un nivel de inflación más tensionado, mientras que en anteriores reuniones la mayoría de miembros del comité no atisbaban incrementos hasta 2024.

Por lo que respecta a los estímulos fiscales, el presidente J. Biden desplegó un nuevo paquete de estímulo por valor de 1,9 billones de dólares -un 8,6 % del PIB estadounidense-, que se unen a los 2,3 y 0,9 billones de dólares aprobados en marzo y diciembre del 2020, respectivamente, mientras que la Cámara Baja del Congreso dio luz verde a un proyecto de ley destinado a infraestructura por importe de 715.000 millones de dólares.

En este entorno de reactivación económica, los bonos gubernamentales de referencia ampliaron sus rendimientos significativamente. El bono a 10 años de Alemania amplió 36 P.B. para situarse en el -0,21 % a 30 de junio, mientras que

el Treasury 10Y estadounidense lo hizo en 55 P.B. hasta alcanzar niveles de 1,47 % al cierre del periodo. En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre del 2021 y tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 73 % batieron las previsiones de ingresos (4 % de crecimiento) y el 87 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción (23 %). En Europa, usando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 1 % (62 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 20 % (68 %). Merece la pena destacar que el proceso de reactivación económica tras la aparición de la vacuna contra la COVID-19 ha sido superior al que estimaba el consenso del mercado, lo que ha favorecido unos resultados mejores de los esperados inicialmente.

El Euro Stoxx 50 avanzó un 14,4 % durante el primer semestre del 2021, mientras que el IBEX 35 se revalorizó un 9,3 %. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 registró una subida del 14,4 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 12,7 % y el 12,5 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 6,5 % desde que se inició el año.

Por otro lado, el precio del crudo subió un 45,0 % en lo que va de 2021 debido al efecto base del año anterior y a la reapertura económica. El oro ha caído un 6,8 % y la paridad eurodólar se situó en 1,186 al cierre del periodo desde 1,221 vistos a finales del 2020.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión del fondo Caja Ingenieros Bolsa USA, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable internacional, al realizar su inversión principal en renta variable norteamericana.

El objetivo del fondo sigue siendo identificar compañías con modelos de negocio sólidos que cuenten con ventajas competitivas duraderas, capaces de beneficiarse de tendencias a largo plazo y que coticen a precios razonables. Es decir, en el plano cuantitativo, priorizamos la selección de compañías capaces de crecer en ventas y flujos de caja a lo largo del tiempo de una forma consistente y sostenible, al mismo tiempo que se evalúa la calidad de los beneficios. Paralelamente, se lleva a cabo el análisis de la fortaleza del balance, en el que buscamos un endeudamiento reducido o controlado, y en el que la gestión de la asignación de capital es clave para tener una visión financiera global de la compañía. En el ámbito cualitativo, tratamos de hacernos una imagen completa de la empresa y especialmente nos enfocamos en comprender el negocio y las fuerzas competitivas que impulsan sus retornos y protegen su modelo de negocio a largo plazo; esto se concreta en factores como el efecto red, el coste de cambio, la ventaja de costes, las patentes o el poder de marca, entre otros. Finalmente, incorporamos en el proceso de inversión el análisis de factores extrafinancieros y apostamos por un crecimiento de beneficios de calidad, predecible y estable que favorezca un crecimiento estructural sostenible. Como consecuencia de lo anterior, el CI Bolsa USA, FI, cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar, reconociendo así la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y la excelencia en la gestión de sus riesgos y oportunidades de ASG. Bajo estas premisas, las mayores posiciones del fondo durante el primer semestre han sido compañías de gran capitalización que están relacionadas con el consumo cíclico, tecnológico, sanitario y financiero. Mientras que compañías de servicios públicos, energía y materiales tienen poca representación en el vehículo.

A raíz de la entrada en vigor del Reglamento sobre Divulgación de Información Relativa a la Sostenibilidad, Caja Ingenieros Gestión clasificó este fondo 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 95 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 68 %. Adicionalmente, se han determinado 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 DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el primer semestre del año, el CI Bolsa USA clase A experimentó un comportamiento por debajo del mercado con una rentabilidad del +13,91 % (+15,75 % clase I) frente al +18,25 % de su índice de referencia, el S&P 100 Net Total

Return. Los motivos que explican el peor desempeño del fondo en relación con su índice de referencia son los siguientes: por una parte, el mejor comportamiento relativo de sectores que durante 2020 quedaron más rezagados como, por ejemplo, energía, materiales básicos, industrial y banca (sectores infraponderados en el fondo), impulsados por las mejores expectativas de aceleración del ciclo gracias al avance de las vacunas y a la mejora progresiva de la situación sanitaria; y, por otra parte, el incremento de los tipos de interés de los activos libres de riesgo que tiene un impacto mayor en las compañías de crecimiento y/o de calidad -en las que el fondo está sobreponderado-, ya que, al ser activos de larga duración, la penalización en el descuento de flujos es mayor (ejemplo: tecnología).

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un 37,20 % y el de la clase I, un 40,87 %. El número de participes para la clase A ha aumentado un 16,83 % (+28,46 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,78 % y los de la clase I, del 0,31 %. Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor del cierre del ejercicio 2020, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 1,21 % al valor liquidativo.

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

El CI Global clase A, un fondo con vocación de renta variable internacional también gestionado por CI Gestión, ha ofrecido una rentabilidad del +14,44 %, muy en consonancia con la del CI Bolsa USA, aunque ligeramente superior, lo que se explica, en parte, por el diferente foco geográfico de la inversión. En cuanto a las volatilidades de ambos fondos, la del CI Bolsa USA A sí que resultó superior con un 13,53 %, mientras que el CI Global A registró un 10,40 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del primer semestre hemos modificado los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y de su riesgo y, paralelamente, hemos introducido Applied Materials, proveedor líder en equipamiento para la industria de semiconductores, Intercontinental Exchange, operador líder de mercados regulados, casas de compensación, servicios de datos para los principales tipos de activos y procesamiento de solicitudes de hipoteca con la adquisición de Ellie Mae el año pasado, y un ETF con las principales entidades bancarias americanas. En el capítulo de salidas, vendimos la totalidad de la empresa farmacéutica Merck.

Respecto a los contribuidores del fondo, por el lado positivo, destacamos el excelente comportamiento de Waters Corp (+44,12 %), Alphabet (+43,74 %) y Tractor Supply (+37,35 %). El comportamiento de Waters Corp y Alphabet se explica gracias a la revalorización de sus múltiplos en un contexto de reactivación económica. En el caso de Tractor Supply, se ha beneficiado del aumento de la demanda en proyectos de mejoras para el hogar iniciada durante la crisis sanitaria de la COVID-19. Por el lado negativo, destacamos Walt Disney (-0,09 %), Procter & Gamble (-1,30 %) y Booking (-1,36 %).

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, no se mantuvieron posiciones en derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado manteniendo niveles prudentes de liquidez en cuenta corriente sin realizar 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 CI Bolsa USA A ha tenido un riesgo muy similar al de su índice de referencia (un 13,53 % frente a un 13,67 %). Por otra parte, durante el semestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,18 %.

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 de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a doce 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 que el Comité ISR considere 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.

Aprovechando el análisis realizado para las estrategias ISR, durante el semestre la gestora analizó y ejecutó el voto en nombre del fondo CI Bolsa USA en las juntas de las siguientes compañías:

Visa: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerar que la subida en la retribución es poco justificable y por los cambios en los KPI que la determinan; en contra de la elección del CEO porque también ostenta la presidencia del Consejo; y en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

Apple: se vota en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

Walt Disney: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

Kimberly: se vota en contra de la elección de un consejero por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Bristol-Myers: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

S&P Global: se vota en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Tractor Supply: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Waters: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de tres consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Xylem: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

Amgen: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

PayPal: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Alphabet: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la elección de consejeros por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Booking: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Digital Realty Trust: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Taiwan Semiconductor: nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Mastercard: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Además, se votó a favor de todos los puntos en las Juntas de Moody's y Etsy.

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

La evolución de la pandemia seguirá marcando el ritmo de reapertura y, consecuentemente, el devenir macroeconómico. Mientras que el avance en el ritmo de vacunaciones en Occidente continuará solidificando el contexto de recuperación en las economías desarrolladas, es previsible que la crisis sanitaria continúe afectando a los países emergentes durante la segunda mitad del año. Por otro lado, el riesgo de aparición de nuevas cepas inmunes a los tratamientos actuales continúa siendo el principal riesgo macroeconómico. Además, es previsible que los temores en torno a un repunte de la inflación descontrolado se disipen a medida que avanza el año gracias a la estabilización de los procesos manufactureros tras los cuellos de botella acontecidos durante el primer semestre del 2021. Por el lado contrario, el inicio de las conversaciones para plantear el fin de las medidas monetarias expansivas por parte de la Reserva Federal añadirá volatilidad a la mayoría de activos de riesgo. Si bien el entorno permanece favorable para los activos de riesgo, las fuertes apreciaciones experimentadas en los últimos trimestres, sumadas a la incertidumbre macroeconómica y a los potenciales puntos de inflexión en materia de política monetaria, provocarán que los episodios de volatilidad se sigan sucediendo durante la segunda parte del año.

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
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 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
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
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	751	2,34	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	1.350	4,20	877	3,78
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	487	1,52	420	1,81
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.412	4,40	866	3,74
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	614	1,91	607	2,62
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	433	1,35	357	1,54
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	751	2,34	522	2,25
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	924	2,88	678	2,92
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.017	3,17	672	2,90
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.956	6,09	1.255	5,41
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	343	1,07	308	1,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.069	3,33	833	3,59
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.010	3,15	739	3,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	944	2,94	831	3,58
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	629	1,96	630	2,71
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	702	2,19	682	2,94
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC -CL B	USD	1.124	3,50	858	3,70
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.117	3,48	550	2,37
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.610	8,13	1.888	8,14
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	668	2,88
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	959	2,99	771	3,33
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	540	1,68	528	2,28
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	878	2,73	592	2,55
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	886	2,76	755	3,26
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	709	2,21	639	2,76
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	595	1,85	383	1,65
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	916	2,85	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.307	7,19	2.170	9,35
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	855	2,66	783	3,38
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.433	4,46	861	3,71
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.003	3,13	863	3,72
TOTAL RV COTIZADA		30.326	94,46	22.588	97,39
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		30.326	94,46	22.588	97,39
US46138E6288 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	687	2,14	0	0,00
TOTAL IIC		687	2,14	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 EXTERIOR		31.013	96,60	22.588	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.013	96,60	22.588	97,39

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.