CE Climate Sustainability ISR, PP

Informació semestral a 30/06/2026

Informe de Gestió

Els mercats borsaris van tancar el primer semestre del 2026 amb un balanç positiu, tot i que en un entorn extraordinàriament volàtil i dominat per dos grans factors: l'acceleració del cicle d'inversió en intel·ligència artificial i el conflicte amb l'Iran. A escala global, la renda variable va aconseguir sobreposar-se a un dels xocs geopolítics més importants dels darrers anys: l'MSCI All-Country World va avançar prop d'un 10 % durant el semestre, malgrat que la guerra a l'Orient Mitjà va arribar a provocar fortes caigudes durant el primer trimestre. Als Estats Units, l'S&P 500 va tancar el semestre amb una pujada propera al 10 %. Tanmateix, el lideratge va ser molt més estret del que suggereixen els índexs: el veritable motor va ser el segment de maquinari d'IA, ja que l'índex de semiconductors de Filadèlfia va pujar més del 100 %, mentre que les denominades «Magnificent Seven» van retrocedir lleugerament com a grup. A Europa, els mercats també van evolucionar de manera favorable, especialment durant el segon trimestre, impulsats per una apetència més gran pel risc, la recuperació de sectors cíclics i l'efecte positiu de l'entusiasme per la IA, malgrat que Europa manté una exposició directa a aquesta temàtica inferior a la dels Estats Units o a la de l'Àsia. El ral·li europeu també es va veure afavorit per la posterior moderació del preu del petroli, que va alleujar parcialment el risc sobre marges, consum i balances externs. El principal focus geopolític del semestre va ser l'Iran. El conflicte entre els Estats Units i Israel, d'una banda, i l'Iran, de l'altra, va elevar de manera abrupta la prima de risc energètica, i el petroli va arribar a disparar-se durant els moments de més tensió pel risc de bloqueig de l'estret d'Ormuz o d'interrupció del trànsit. Tot i això, l'impacte en els mercats va acabar sent més transitori del que inicialment es temia: a mesura que van avançar les negociacions i es va reobrir gradualment el trànsit de cru per Ormuz, el Brent va retrocedir fins a nivells propers als previs al conflicte.

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va perdre impuls i, en algunes regions, es va invertir parcialment pel repunt dels preus energètics associat al conflicte a l'Orient Mitjà, en particular amb l'Iran, i pels efectes retardats dels aranzels nord-americans. Als Estats Units, l'últim IPC disponible del semestre, corresponent al maig, va mostrar una inflació general del 4,2 % interanual, enfront del 3,8 % de l'abril, amb una inflació subjacent del 2,9 %. El component energètic va ser el principal factor de pressió, amb una pujada del 23,5 % interanual, i la gasolina es va encarir més d'un 40 %. La lectura del PCE va confirmar el mateix missatge: l'índex general de preus del PCE va augmentar un 4,1 % interanual al maig i el PCE subjacent, un 3,4 %, clarament per sobre de l'objectiu del 2 % de la Reserva Federal. Malgrat això, l'economia nord-americana va continuar mostrant una notable resiliència. El mercat laboral es va mantenir raonablement sòlid, amb una taxa d'atur del 4,3 % al maig i dins d'un rang estret d'entre el 4,3 % i el 4,5 % des del juliol del 2025. En aquest context, les noves projeccions de la Fed també van reflectir aquest equilibri més complex: creixement real previst del 2,2 % el 2026, atur del 4,3 %, inflació PCE del 3,6 % i inflació PCE subjacent del 3,3 %, amb una mediana de tipus situada en el 3,8 % al tancament del 2026, fet que deixava poc marge per a un cicle clar de retallades. A la zona euro, la inflació també va repuntar durant el semestre, tot i que amb senyals de moderació al tancament. Segons Eurostat, la inflació interanual va assolir el 3,2 % al maig, enfront del 3,0 % de l'abril, i posteriorment va baixar al 2,8 % en l'estimació preliminar del juny. El BCE va revisar a l'alça les seves previsions: inflació general mitjana del 3,0 % el 2026, del 2,3 % el 2027 i del 2,0 % el 2028, amb un creixement esperat del 0,8 %, de l'1,2 % i de l'1,5 %, respectivament.

La política monetària va tornar a adquirir un biaix més restrictiu, especialment a Europa. Als Estats Units, la Reserva Federal va mantenir al juny el rang objectiu del tipus dels fons federals entre el 3,50 % i el 3,75 %, però el missatge va ser menys acomodatici del que esperava el mercat. El FOMC va assenyalar que l'activitat econòmica continuava expandint-se a un ritme sòlid, que el mercat laboral es mantenia estable i que la inflació continuava per sobre de l'objectiu del 2 %, en part per xocs d'oferta vinculats a l'energia. A més, l'arribada de Kevin Warsh a la presidència de la Fed va introduir un canvi rellevant en la comunicació del banc central: en la primera reunió sota la seva presidència, la Fed va mantenir els tipus sense canvis i les projeccions van mostrar una trajectòria dels tipus més elevada. En concret, la mediana del dot plot situava el tipus dels fed funds en el 3,8 % al tancament del 2026, enfront del 3,4 % projectat al març. Posteriorment, al fòrum del BCE a Sintra, Warsh va reforçar el seu to clarament ortodox en defensar la independència de la Fed, reafirmar l'objectiu d'inflació del 2 % i rebutjar oferir forward guidance explícit sobre la trajectòria futura dels tipus. A la zona euro, el gir va ser més evident: el BCE va apujar els tres tipus oficials en 25 punts bàsics al juny i va situar la facilitat de dipòsit en el 2,25 %, el refinançament principal en el 2,40 % i la facilitat marginal de crèdit en el 2,65 %. La decisió va respondre al repunt de les pressions inflacionistes derivades de la guerra a l'Orient Mitjà, que va elevar la trajectòria prevista dels preus energètics i va portar el BCE a revisar a l'alça les seves previsions d'inflació per al 2026 i el 2027. En conjunt, el semestre va tancar amb uns bancs centrals més dependents de les dades, menys disposats a validar ràpidament les expectatives de retallades i amb una política monetària condicionada per l'equilibri entre inflació energètica, resiliència econòmica i riscos geopolítics. En aquest context, la rendibilitat del Treasury nord-americà a 10 anys va repuntar des del 4,17 % registrat al tancament de l'exercici anterior fins al 4,47 % al final del semestre. A Europa, la rendibilitat del Bund alemany també va avançar, tot i que de manera més moderada, i va passar del 2,85 % a finals del 2025 al 2,86 % al tancament del període.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponent al 1T26, el 74 % de les companyies que integren l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 82 % han fet el mateix en termes de benefici per acció. A més, després de la solidesa dels resultats del primer trimestre, els analistes han elevat significativament el llistó de cara al 2T26, amb una previsió de creixement del 22 % interanual per al BPA de l'S&P 500, l'estimació més exigent a l'inici d'una temporada de resultats des del 2021. Cal assenyalar que, abans de la publicació dels resultats del 1T26, el consens esperava un creixement del BPA del 12 %, mentre que el creixement finalment registrat va ser del 27 %, 15 punts percentuals per sobre de les expectatives. En aquest context, tot i que el creixement esperat per al segon trimestre continua sent molt elevat, el marge de sorpresa positiva enfront del consens podria ser inferior a l'observat el trimestre anterior. A Europa, el 41 % de les companyies que integren l'Euro Stoxx 600 han batut les previsions d'ingressos del consens d'analistes i el 55 %, les de benefici per acció. Durant el primer semestre de l'any, els principals mercats borsaris van registrar avanços generalitzats en divisa local, amb un comportament especialment positiu en els índexs amb més exposició al sector tecnològic, com el Nasdaq 100 o l'MSCI Emerging Markets. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va tancar el període amb una rendibilitat de l'11,69 %, dividends inclosos, mentre que a Espanya l'IBEX 35 va avançar un 14,64 %. Als Estats Units, l'S&P 500 va acabar el juny amb una pujada acumulada del 10,19 %, enfront del 9,76 % del Dow Jones Industrial Average i del 20,30 % del Nasdaq 100. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va revalorar un 24 % en dòlars nord-americans durant el període. El preu del cru va augmentar un 19,84 % en dòlars nord-americans, tot i haver arribat a apreciar-se més d'un 94 % a finals de març a causa del conflicte amb l'Iran. En aquest context, l'or va registrar una caiguda del 7,18 %, penalitzat pel repunt del dòlar i per l'augment de les expectatives de pujades de tipus per part de la Fed, factors que van elevar el cost d'oportunitat de mantenir un actiu sense cupó; la presa de beneficis després del fort ral·li previ va amplificar-ne la caiguda. Finalment, el tipus de canvi euro-dòlar va tancar en 1,142, enfront d'1,175 a finals del 2025.

De cara al segon semestre del 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre la renda variable. Tot i que alguns indicadors avançats apunten a una moderació del creixement i l'entorn continua condicionat per riscos geopolítics, inflació energètica i bancs centrals prudents, l'escenari de beneficis continua sent favorable. Esperem que la borsa segueixi principalment l'evolució dels beneficis empresarials i, en aquest sentit, les expectatives de creixement del BPA a dotze mesos es mantenen clarament per sobre del llindar dels dos dígits, fet que hauria de continuar actuant com a suport per als mercats. Les valoracions no són especialment folgades, sobretot als Estats Units, de manera que el potencial de revaloració hauria de provenir més del creixement dels beneficis que no pas d'una nova expansió de múltiples. Això implica que el mercat té menys marge d'error i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de l'energia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle d'inversió en intel·ligència artificial. Tot i això, mentre els marges empresarials es mantinguin relativament estables i les revisions de beneficis continuïn sent positives, no esperem una correcció profunda i duradora. Per tot això, preferim mantenir la nostra exposició a renda variable, tot i que amb una aproximació prudent: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, capacitat de defensar marges i creixement visible de beneficis.

En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya continuen representant alternatives atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. El conflicte amb l'Iran, amb l'impacte consegüent en els preus del petroli i del gas natural, s'ha traduït en un increment moderat de les expectatives d'inflació. Aquest efecte va ser més acusat en els tipus d'interès, que es van elevar fins a nivells similars als de 2022-2023. També van estar impulsats per les expectatives d'un increment sostingut de la despesa fiscal alemanya, principalment en defensa i en infraestructures. El fet que no s'hagin sobrepassat aquests nivells reforça la nostra opinió que els màxims de tipus d'interès ja han quedat enrere. Això permet mantenir una postura còmoda, amb una durada neutra o moderadament estesa. En l'àmbit de la renda fixa corporativa global, mantenim un enfocament selectiu, ja que els diferencials de crèdit han tornat a nivells històricament ajustats, fet que limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis es mantenen sòlids. Per això, continuarem prioritzant bons corporatius de qualitat, complementats amb una exposició selectiva a bons corporatius d'alt rendiment i a deute públic, sempre amb l'objectiu de mantenir una relació rendibilitat-risc equilibrada i una capacitat de pagament estable a mitjà termini.

Pel que fa a les divises, l'enfortiment recent del dòlar enfront de l'euro —amb un EUR/USD que se situa ja en nivells inferiors a 1,15— respon al soroll geopolític, així com a la correcció de les expectatives sobre el nou president de la Fed. Warsh està resultant menys dovish i més independent de la Casa Blanca del que s'esperava. La volatilitat de la moneda podria prolongar-se a la segona meitat del 2026, per la qual cosa mantindrem una gestió activa de l'exposició a la divisa nord-americana mitjançant cobertures parcials.

Informació General

Entitat Gestora:	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat Dipositària:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Promotora:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Auditora:	Deloitte, SL
Denominació del Fons:	Caixa d'Enginyers 3, FP
Vocació Inversora:	Renda Variable Mixta
Perfil de Risc:	Moderat
Data d'Inici del Pla:	19/12/2000
Subscripció Mínima:	50 euros
Patrimoni:	91.567 milers d'euros
Valor Liquidatiu:	10,64177
Nombre partícips:	4.138

Comissions

Gestió:	1,50% anual sobre patrimoni
Dipòsit:	0,20% anual sobre patrimoni

Ràtio de despeses totals sobre patrimoni mitjà

Acumulat 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
0,912%	0,431%	0,481%	-	-

Despeses totals del Fons imputats al Pla en el període de referència. S'inclouen: la comissió de gestió i dipòsit, liquidació d'operacions i serveis exteriors.

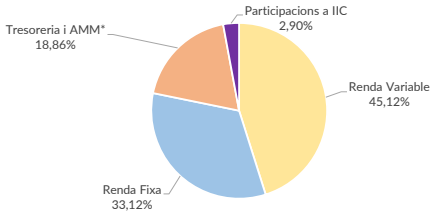
Rendibilitat Històrica

Trimestre	Any actual	2025	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
8,40%	3,83%	2,48%	7,64%	3,42%	3,71%	3,90%	2,84%

Les rendibilitats dels 3, 5, 10, 15 i 20 últims anys corresponen a la rendibilitat mitjana anual a anys tancats.
L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

Evolució del Valor Liquidatiu

Composició de la Cartera



Evolució de la Composició de la Cartera

	30/06/2026	31/03/2026	Variació
Renda Variable	45,12%	45,72%	-0,61%
Renda Fixa	33,12%	37,21%	-4,08%
Tresoreria i AMM*	18,86%	13,72%	5,14%
Participacions a IIC	2,90%	3,35%	-0,45%

* Inclou posició en derivats

Fets Rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA (Entitat Gestora) i CAIXA ENGINYERS (Entitat Dipositària) pertanyen al mateix Grup Financer i compleixen els requisits de separació exigits per la legislació vigent, garantint la independència entre ambdues. L'Entitat Gestora disposa d'un procediment intern per evitar conflictes d'interès i per verificar que la contractació d'operacions vinculades previstes en l'article 85.ter del Reglament de Planes i Fons de Pensions es realitza en interès exclusiu del Fons de Pensions i en condicions o preus iguals o millors que els de mercat.

L'Entitat Gestora té contractada la gestió dels actius del Fons de Pensions amb l'entitat Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU, pertanyent al mateix Grup Financer.

Composició de la Cartera d'Inversions a 30/06/2026

Renda Variable

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
US67066G1040	NVIDIA CORP	3.138.340,35	3,42%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	3.073.094,15	3,35%
US0378331005	APPLE INC	2.842.679,53	3,10%
US5949181045	MICROSOFT CORP	2.056.802,63	2,24%
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1.856.455,73	2,03%
US0231351067	AMAZON.COM INC	1.758.023,55	1,92%
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1.716.366,87	1,87%
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI	1.660.752,75	1,81%
US1912161007	THE COCA COLA CO	1.657.418,47	1,81%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1.620.230,66	1,77%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS_US	1.564.568,43	1,71%
US5324571083	ELI LILLY & CO	1.266.426,70	1,38%
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1.226.328,85	1,34%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	1.223.970,58	1,34%
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	1.182.076,69	1,29%
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	1.020.445,92	1,11%
US11135F1012	BROADCOM INC	1.013.661,14	1,11%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	1.009.510,32	1,10%
US09290D1019	BLACKROCK INC	964.759,03	1,05%
US30303M1027	META PLATFOMS INC	894.596,45	0,98%
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	878.052,22	0,96%
IT0003128367	ENEL SPA	807.165,28	0,88%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	766.826,44	0,84%
US4824801009	KLA CORP	713.199,96	0,78%
CNE100006WS8	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	666.709,61	0,73%
US64110L1061	NETFLIX INC	615.732,80	0,67%
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	602.169,01	0,66%
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY	562.355,87	0,61%
FR0010208488	ENGIE	551.165,43	0,60%
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	498.814,22	0,54%
DE000ENAG999	E ON SE	451.327,98	0,49%
US6153691059	MOODYS CORP	379.878,62	0,41%
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	335.157,99	0,37%
US1729674242	CITIGROUP INC	292.124,53	0,32%
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	258.310,66	0,28%
US9497461015	WELLS FARGO & CO	218.067,73	0,24%
DE0009802306	SEB IMMOINVEST	2.964,00	0,00%
Total Renda Variable		**41.346.531,15**	**45,12%**

Renda Fixa

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
PTGNVKOM0008	GREENVOLT ENERGIAS 4,65% 14/02/2029	1.282.497,67	1,40%
XS3195126084	VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125% 02/10/29	1.114.984,26	1,22%
XS3386670270	EUROBANK SA 3,875% 25/05/2032	1.014.191,92	1,11%
XS3396961289	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,75% 04/06/2032	1.008.621,23	1,10%
XS3093716663	INVESTEC BANK FL 18/06/28	1.007.659,33	1,10%
XS2823936039	US BANCORP FL 21/05/28	1.004.374,44	1,10%
IT0005660094	BANCA IFIS SPA 3,625% 15/11/2029	989.154,52	1,08%
FR0013535150	ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	919.563,97	1,00%
XS3185370890	UNITED MEXICAN STATES 3,50% 19/09/29	916.793,50	1,00%
FR0014044T7	VERALLIA SA 3,5% 14/11/29	907.121,71	0,99%
XS3277753839	P3 GROUP SARL 3,375% 22/03/31	895.181,92	0,98%
XS3202199066	CTP NV 3,625% 13/04/32	894.218,92	0,98%
FR001400ION6	WENDEL SA 4,50% 19/06/30	825.780,93	0,90%
XS2986724644	JYSKE BANK 3,625% 29/04/31	809.342,03	0,88%
XS3386569803	LUMINOR BANK 4,266% 27/05/2031	711.734,67	0,78%
AT0000A3QMW9	BANCA COMERCIALA ROMANA 4,00% 25/11/31	706.475,58	0,77%
FR0014015H97	AIR FRANCE-KLM 3,875% 14/01/31	702.316,62	0,77%
IT0005690026	BANCA MEDIOLANUM SPA 3,125% 31/01/31	702.085,90	0,77%
XS2991289203	INVESTEC 3,625% 19/02/31	658.651,68	0,72%
XS2757520965	ZF EUROPE FINANCE BV 4,75% 31/01/29	611.166,33	0,67%
XS2895623978	REPUBLIC OF INDONESIA 3,65% 10/09/2024	605.304,00	0,66%
XS3219374975	ALPHA BANK SA 3,125% 30/10/2031	602.120,88	0,66%
XS3285765031	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 3,375% 06/02/32	599.613,04	0,65%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3,459% 28/05/2030	552.479,02	0,60%
FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625% 21/07/28	545.021,85	0,59%
XS3320133781	COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 04/08/31	509.395,82	0,56%
XS3235873372	SLOVENSKE ELEKTRARNE 3,875% 20/11/32	509.089,25	0,56%
XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3,537% 03/11/2032	506.585,04	0,55%
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU 4,381% PERPETUA	505.527,22	0,55%
XS3217583395	BANK OF AMERICA CORP FL 30/10/29	502.909,86	0,55%
ES0243307024	KUTXABANK SA 3,50% 10/06/2032	502.608,90	0,55%
XS2956845262	EUROBANK 3,25% 12/03/2030	502.487,26	0,55%
XS3176108747	SILGAN HOLDINGS INC 4,25% 15/02/31	502.018,75	0,55%
XS3183156556	CBRE EUROPE LOGISTICS 3,50% 22/09/32	500.957,60	0,55%
XS3296851796	AEROPORTI DI ROMA SPA 3,625% 17/02/34	498.274,45	0,54%
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5,875% 15/02/30	413.673,50	0,45%
FR001400YQA5	LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/30	409.544,99	0,45%
FR0014015EO5	RCI BANQUE SA 3,75% 16/02/32	402.436,82	0,44%
FR0014010ME0	SEB SA 3,625% 24/06/30	392.426,36	0,43%
XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45% 04/11/2030	312.577,93	0,34%
XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3,625% 13/11/33	305.400,95	0,33%
XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3,489% 24/11/31	305.144,52	0,33%
XS3364672256	INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,875% 20/05/31	304.087,03	0,33%
XS3386742285	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,00% 26/11/2030	303.538,68	0,33%
XS3212017845	FOXCONN SINGAPORE PTE 3,125% 04/11/31	298.157,01	0,33%
XS3214761473	MONDI FINANCE PLC 3,375% 23/05/31	296.740,11	0,32%
FR0013495181	DANONE SA 0,571% 17/03/27	295.887,78	0,32%
XS3310387256	SELP FINANCE SARL 3,875% 21/04/31	202.924,30	0,22%
XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD 3,625% 21/05/29	200.774,52	0,22%
XS3239889788	REPUBLIC OF COLOMBIA 4,5% 26/11/30	102.722,01	0,11%
ES0305898027	SANTANDER CONSU 8 B 4,00% 21/01/40	100.686,19	0,11%
IT0005652182	GOLDB 2025-1 C 3,247% 22/12/44	81.803,23	0,09%
Total Renda Fixa		**30.354.836,00**	**33,12%**

Institucions d'Inversió Col·lectiva (IIC)

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
LU1829219390	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	1.865.052,00	2,04%
LU1834983477	LYXOR EURSTX600 BANKS	789.376,32	0,86%
Total IIC		**2.654.428,32**	**2,90%**

Tresoreria i Actius del Mercat Monetari

Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
CC EUR CAIXA ENGINYERS	1.923.829,60	2,10%
CC EUR ALTURA	1.380.544,02	1,51%
CC USD CAIXA ENGINYERS	1.232.937,75	1,35%
CC USD ALTURA	1.025.592,56	1,12%
CC GBP CAIXA ENGINYERS	11.609,28	0,01%
Repo	11.707.476,96	12,78%
Total Tresoreria i AMM	**17.281.990,17**	**18,86%**

Total RV, RF, IIC i Tresoreria i AMM	**91.637.785,64**	**100,00%**

Posició en Derivats

Nom	Efectiu (EUR)
EURO BOBL 08/09/26	14.884.020,00
EURO/DOLAR 14/09/26	11.253.978,77
MSCI WORLD 18/09/26	9.219.843,75
Total Derivats Comprats	**35.357.842,52**

Detalle de Comissions i Despeses

Comissions i Despeses

	Període			Acumulat		
Concepte	S/Patrimoni	S/Resultats	Total	S/Patrimonio	S/Resultats	Total
Gestió Directa	0,41%	0,00%	**0,41%**	0,78%	0,00%	**0,78%**
Gestió Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Dipòsit Directa	0,05%	0,00%	**0,05%**	0,10%	0,00%	**0,10%**
Dipòsit Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Despeses Suportades pel Pla	0,02%	0,00%	**0,02%**	0,03%	0,00%	**0,03%**

Detall de Despeses

	Període	Acumulat
Despeses	S/Patrimoni	S/Patrimoni
Serveis d'Anàlisi Financera	0,00%	0,00%
Utilització d'Índexs de Referència	0,00%	0,00%
Anàlisi de Sostenibilitat	0,00%	0,00%
Auditoria i Altres Serveis Professionals	0,01%	0,02%
Comissió de Control del Fons i del Pla	0,00%	0,00%
Liquidació d'Operacions d'Inversió	0,01%	0,01%
Revisió Financera-Actuarial	0,00%	0,00%
Altres Despeses Suportades	0,00%	0,00%