

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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

atencional socio@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: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 5, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros. Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%.

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	0,02	0,14	0,02	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,10	-0,38	-0,09

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	979.546,17	699.170,08	6.068	4.674	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	203.021,17	184.598,45	1.005	885	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	119.448	81.530	43.329	20.285
I	EUR	25.789	22.281	17.692	13.196

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	121,9421	116,6099	110,3010	92,8411
I	EUR	127,0266	120,7008	112,6590	93,3961

(*)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	0,33	0,42	0,75	0,33	0,42	0,75	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,57	4,57	3,35	3,37	12,03	5,72	18,81	-5,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	29-01-2021	-1,24	29-01-2021	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	01-03-2021	1,29	01-03-2021	4,31	24-03-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,10	8,10	7,20	8,26	14,43	15,80	6,44	7,48	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,44	34,43	12,45	13,57	
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,57	0,44	0,18	0,32	
RV Mixta Int INVERCO	5,46	5,46	5,43	5,32	9,32	10,73	4,20	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	5,79	5,85	6,07	5,79	4,38	4,09	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56	1,56	

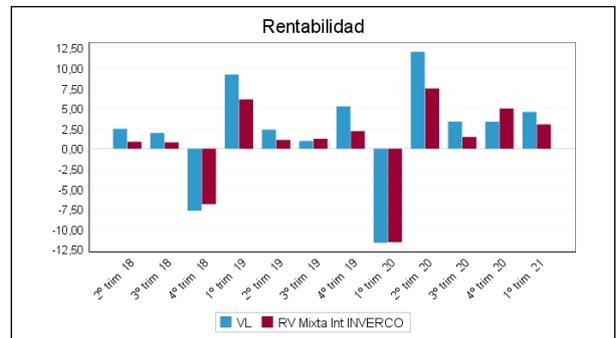
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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	5,24	5,24	3,93	3,82	12,21	7,14	20,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	29-01-2021	-1,31	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	01-03-2021	1,40	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	8,77	8,77	7,83	8,95	14,43	16,03	6,89		
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,44	34,43	12,45		
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,57	0,44	0,18		
RV Mixta Int INVERCO	5,46	5,46	5,43	5,32	9,32	10,73	4,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	6,40	6,53	6,88	6,40	4,93		

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

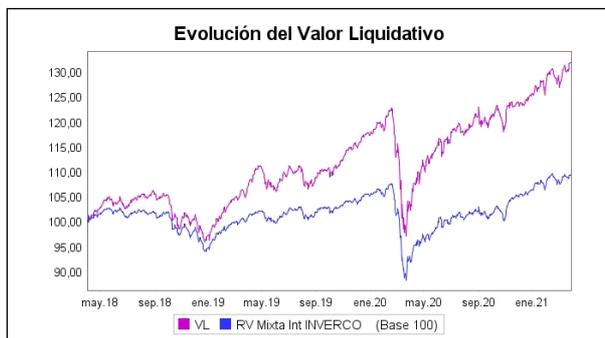
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,23	0,76	0,92		

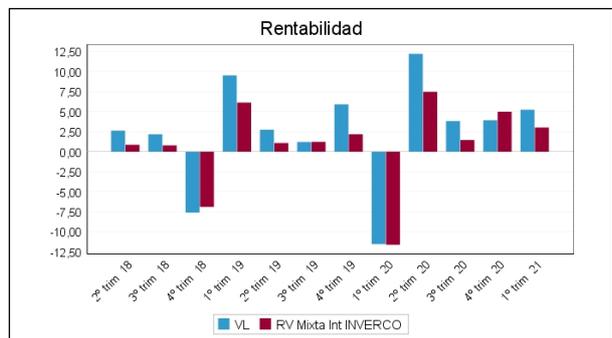
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	124.400	4.831	-0,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	144.935	7.313	1,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	187.130	10.259	3,64
Renta Variable Euro	58.594	3.559	1,68
Renta Variable Internacional	200.588	10.327	5,70
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	53.343	4.246	1,86
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	26.434	1.033	-0,29
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	795.423	41.568	2,87

*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	138.416	95,30	100.026	96,35
* Cartera interior	15.863	10,92	14.476	13,94
* Cartera exterior	122.518	84,36	85.521	82,38
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,02	29	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.353	5,06	4.134	3,98
(+/-) RESTO	-532	-0,37	-348	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	145.237	100,00 %	103.811	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)	103.811	80.994	103.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,64	21,45	29,64	82,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	3,54	4,68	74,90
(+) Rendimientos de gestión	5,44	4,18	5,44	71,78
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	0,14
+ Dividendos	0,19	0,14	0,19	76,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,20	0,09	-42,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,17	3,83	5,17	78,64
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,04	105,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,64	-0,75	54,63
- Comisión de gestión	-0,63	-0,54	-0,63	52,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	32,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,90
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	95,16
(+) 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)	145.237	103.811	145.237	

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

3. Inversiones financieras

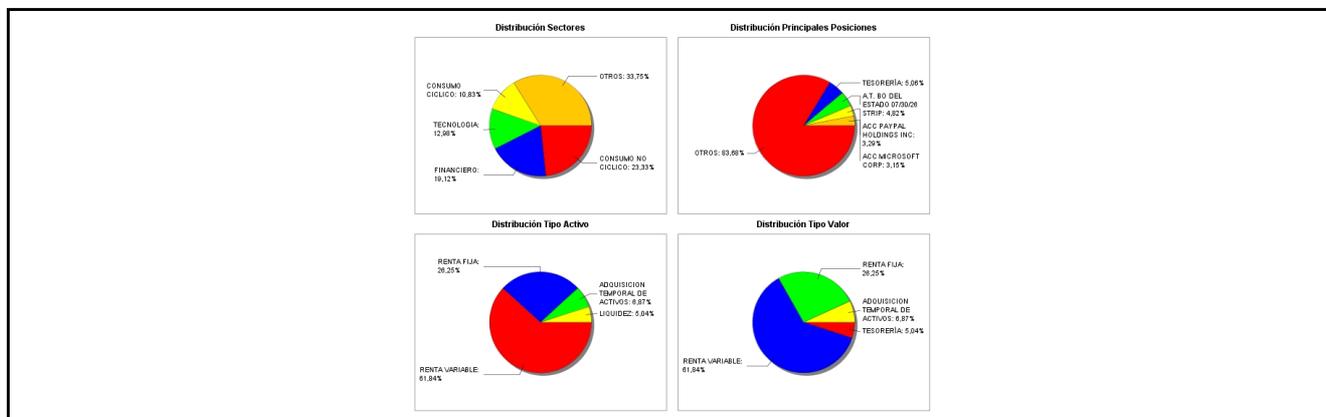
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.757	1,89	2.779	2,68
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	10.000	6,89	9.501	9,15
TOTAL RENTA FIJA	12.757	8,78	12.279	11,83
TOTAL RV COTIZADA	3.106	2,14	2.197	2,12
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	3.106	2,14	2.197	2,12
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	15.863	10,92	14.476	13,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.499	24,49	27.158	26,18
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	35.499	24,49	27.158	26,18
TOTAL RV COTIZADA	87.019	59,91	58.363	56,17
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	87.019	59,91	58.363	56,17
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 EXTERIOR	122.518	84,40	85.521	82,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	138.381	95,32	99.997	96,30

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 2.742,15 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 67.718.413,71 euros, suponiendo un 56,10% 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 11.323.350,93 euros, suponiendo un 9,38% 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 67.718.413,71 euros, suponiendo un 56,10% 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

Los principales selectivos de renta variable continuaron la senda alcista iniciada tras el anuncio del descubrimiento de un tratamiento para prevenir el contagio del coronavirus y la consecuente mejora de las perspectivas relacionadas con la reactivación económica. Además, los estímulos fiscales y monetarios expansivos siguieron dando soporte a los mercados financieros. En cuanto a la pandemia, preocupa la efectividad de las vacunas contra las nuevas cepas de la COVID-19, que podrían llegar a mostrarse resistentes a los tratamientos actuales. Además, una nueva ola de contagios azota Europa y provoca restricciones en la movilidad en la mayoría de países del Viejo Continente. Por otro lado, la FDA aprobó la vacuna de Johnson & Johnson, de la que se espera que ayude a incrementar el ritmo de inoculaciones, ya que solo se requiere una única dosis y puede mantenerse a temperatura ambiente. En términos geopolíticos, se produjo la primera reunión telefónica entre el presidente chino y el recién elegido Joe Biden, en la que, a pesar de la defensa de los intereses de cada país, se vislumbró una mejora en el tono de las conversaciones respecto a la época Trump, si bien las posturas continúan enfrentadas en ciertos temas como la seguridad nacional y la tecnología. Finalmente, Mario Draghi consiguió formar Gobierno en Italia, lo que aportó estabilidad dentro de la Unión Europea.

Por lo que respecta a los estímulos fiscales, el Senado estadounidense aprobó el nuevo paquete de estímulo propuesto por el presidente J. Biden por valor de 1,9 billones de dólares -un 8,6 % del PIB-, que se unen a los 2,3 y 0,9 billones de dólares aprobados en marzo y diciembre de 2020, respectivamente. La mayoría de este paquete (1 billón de dólares) irá destinado al pago de un cheque de 1.400 dólares a cada ciudadano que ingrese menos de 60.000 dólares/año, que se sumarán a los 600 dólares aprobados en diciembre, y a elevar la cobertura por desempleo extraordinaria en 100 dólares hasta los 400 dólares/semana. Además, J. Biden anunció el pasado 31 de marzo un plan de empleo e infraestructuras por importe de 2,25 billones de dólares a desplegar en ocho años, que deberá ser negociado y aprobado.

En el plano de los bancos centrales, el BCE cerró su última reunión sin cambios en la política monetaria a pesar de reconocer que el grado de incertidumbre macroeconómica continúa siendo elevado, por lo que mantendrá unas condiciones financieras favorables y flexibles, a la vez que señaló que es posible que la economía experimente cierta inflación de carácter temporal, e incrementó las expectativas para el trienio 2021-2023 hasta el 1,5 %, el 1,2 % y el 1,5 %, respectivamente. En este sentido, la entidad presidida por C. Lagarde sorprendió al mercado al anunciar que contendrá los repuntes en la TIR de la deuda gubernamental de referencia acelerando el ritmo de compras del PEPP con el objetivo de mitigar cualquier posible amenaza a la recuperación. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la UE, el BCE las mantuvo en el 4,0 %, 4,1 % y 2,1 % para los años 2021, 2022 y 2023, respectivamente. De igual modo, la Reserva Federal celebró su primera reunión del año sin cambios en su política monetaria, si bien confirmó que mantendrá los estímulos expansivos para dar soporte a la economía estadounidense. En este sentido, Jerome Powell rechazó que se vayan a producir cambios en la política acomodaticia en 2021 (las perspectivas de los miembros de la Reserva Federal son que no se produzcan subidas en los tipos de interés de referencia antes de 2024) y se comprometió a comunicar con antelación suficiente el inicio de la retirada de estímulos. En cuanto a las perspectivas, la Reserva Federal anunció cambios al alza en sus expectativas de crecimiento y elevó las previsiones para 2021 hasta el 6,5 % (desde el 4,2 % previsto a finales de 2020) y hasta el 3,3 % el correspondiente a 2022 (3,2 %).

Por otro lado, se publicaron los principales datos macro al cierre de un 2020 protagonizado por la irrupción del coronavirus. Empezando por la Unión Europea, el PIB correspondiente al cuarto trimestre de 2020 se contrajo un -5,0 % en términos interanuales para situar la variación para el conjunto de 2020 en el -6,8 %. Por su parte, la economía estadounidense cayó un -2,4 % durante los últimos tres meses del año y situó la caída anual con respecto a 2019 en el -

3,5 %. En China, el crecimiento durante el cuarto trimestre de 2020 fue del 6,5 % y del 2,3 % en el año. En cuanto a los datos de desempleo, la tasa de paro de la zona euro al cierre de febrero de 2021 fue del 8,3 %. En Estados Unidos, la tasa de desempleo al cierre de marzo fue del 6,0 %, todavía lejos del mínimo alcanzado antes de la irrupción de la pandemia (3,5 %). Por otro lado, en Estados Unidos destacó el repunte en la inflación prevista de acuerdo con los breakeven a 10 años o la diferencia de rendimiento entre los bonos gubernamentales de referencia a 10 años protegidos de la inflación y los bonos gubernamentales de referencia a 10 años nominales. En este sentido, la inflación prevista al cierre de marzo es del 2,4 % en Estados Unidos, mientras que en los momentos previos a la irrupción de la COVID-19 se situaba en el 1,7 %; en Alemania, los datos correspondientes son del 1,3 % y del 1,0 %, respectivamente.

Si bien es cierto que los principales bonos gubernamentales de referencia no se contagiaron del optimismo de los mercados de renta variable durante las semanas posteriores a la aparición de la vacuna, sí lo han hecho durante los primeros compases de 2021: el rendimiento del 10 años alemán se amplió en 28 P.B. para situar su rendimiento en el -0,29 %, mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en 83 P.B. hasta el 1,74 %. Este movimiento ha provocado cierta rotación en el comportamiento bursátil y ha beneficiado a aquellos sectores percibidos como cíclicos. Los niveles equivalentes en términos de rendimiento previos a las caídas acontecidas tras la aparición del virus se situaron en el entorno del -0,4 % en el país germano y del 1,6% en los Estados Unidos.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al cuarto trimestre de 2020, el 68 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 78 % han hecho lo propio con el beneficio por acción. En Europa, el 49 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 65 % lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

Los índices de renta variable subieron en el inicio de 2021 apoyados en un escenario de recuperación económica. El Euro Stoxx 50 finalizó el primer trimestre del año con una apreciación equivalente al 10,3 %. En España, el IBEX 35 avanzó un 6,3 %. El S&P 500 finalizó el mes de marzo subiendo un 5,8 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron apreciaciones del 7,8 % y del 2,8 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets avanzó un 1,9 % durante estos primeros compases de 2021.

El precio del crudo se benefició de la mejora de las perspectivas económicas y subió hasta un 22,7 % durante el primer trimestre de 2021. El oro, en cambio, se depreció un -9,9 % en un entorno financiero de mayor apetito por el riesgo junto con el alza en los tipos de interés reales, lo que hace más atractivos los instrumentos del mercado monetario. Finalmente, el cruce eurodólar se situó en 1,1730 a finales de trimestre desde 1,2216 vistos al cierre de 2020.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracteriza por aplicar criterios ISR (inversión socialmente responsable), por lo que sus inversiones se guían por principios tanto éticos como financieros, como se detalla en el folleto completo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, que encabezan la lucha contra el cambio climático o que apuestan por nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de compañías presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.
- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.
- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.
- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en más de un 50 % de la cartera, y la zona euro y China son las otras dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en Japón. En lo que respecta a sectores, el sector tecnológico, el consumo no discrecional y el sector de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del trimestre, han sumado más de un 60 % de la

cartera de renta variable.

c) Índice de referencia

Durante el primer trimestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +4,57 % (+5,24 % clase I) y superó a la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un avance del 3,02 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento similar al del mercado, con el fondo manteniendo una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, lo que ha contribuido positivamente, ya que el crédito ha tenido un mejor comportamiento durante el trimestre. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento superior al del mercado gracias a la selección de nombres, a pesar de que el fondo está infraponderado frente al índice en aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el primer trimestre del año. Por ejemplo, el segmento de ocio&viajes, automóvil o bancos. Además, al estar sobreponderado en sectores que se han comportado peor que el promedio de mercado, como es el segmento de salud, ha contribuido negativamente al retorno relativo. Por otra parte, la divergencia en el posicionamiento geográfico ha traído ligeramente al fondo, dado que el CI Environment ISR está infraponderado frente al índice de referencia en Estados Unidos, región que experimentó un mejor comportamiento que el de Europa y China, donde el fondo está sobreponderado.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 46,51 % para la clase A (un +15,74 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 29,82 % en la clase A y un 13,56 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,38 % (0,15 % clase I). 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 traído el 0,42 % al valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad un tanto inferior (+1,24 %), pero muy en concordancia con la del CI Environment ISR. En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Environment ISR A ha sido superior a la del CdE ODS Impact A (8,10 % vs. 6,49 %) a causa de su mayor exposición a la renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, Accell Group (+52,22 %), Tractor Supply (+25,96 %) y ASML (+30,05 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Vestas Wind Systems (9,55 %), Games Workshop (-11,03 %) y Gecina (-7,05 %) fueron las principales detractoras. El elemento que explica la divergencia en los retornos de ambos grupos es principalmente la diferente afectación en sus modelos de negocio de la reactivación económica como consecuencia del descubrimiento de las vacunas y su distribución entre la población.

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se desinvertió en la farmacéutica suiza Roche Holding y en la gestora de nóminas norteamericana Paychex Inc. El motivo de las ventas fue el coste de oportunidad, puesto que durante el trimestre se encontraron oportunidades de inversión con un mayor perfil de calidad y crecimiento, con un nivel de riesgo similar o inferior al de las empresas mencionadas. En concreto, se inician posiciones en el banco canadiense Bank of Montreal, en la tecnológica norteamericana Adobe, en la operadora de la bolsa alemana Deutsche Börse y en la empresa de telemedicina norteamericana Teladoc Health.

Respecto a la cartera de renta fija, se mantuvo la duración baja de la cartera en relación con el benchmark y se acumuló en aquellos nombres en los que tenemos mayor convicción. Asimismo, se incorporaron nuevas emisiones como son la de Prosus con vencimiento 2028, la de CBRE con vencimiento 2028 y deuda pública del Reino Unido con vencimiento 2026. En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el trimestre. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto un 90,05 %).

En fecha 31/3/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,27 años, una duración de 2,58 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,19 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, no se han realizado operaciones de inversión o cobertura sobre instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

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 Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 8,10 % frente a un 5,46 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, pues la mayoría son de sesgo más conservador. Por su parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,20 %.

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.

Al tratarse de un fondo ético, 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 las abstenciones por cada una de las 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 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.

Victrex: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

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.

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

De cara a los próximos meses, los activos de riesgo seguirán estando entre los grandes beneficiados gracias al actual entorno de liquidez, a las condiciones financieras laxas, a la recuperación económica y al apetito por el riesgo. Si bien creemos que existen algunos nichos de mercado con valoraciones extremas, seguimos considerando atractivo el equilibrio entre la mejora de fundamentales y valoraciones, especialmente desde un punto de vista relativo (TINA). El foco de mercado sobre los niveles de inflación no debería hacer descarrilar la evolución futura de los índices, si bien el grado de avance desde el anuncio de las vacunas no es repetible en el futuro. Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuenten con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y los países emergentes, y mantendrá una ligera infraponderación a

EE. UU. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico como, por ejemplo, Japón o Singapur, se mantendrá una infraponderación tal y como viene siendo habitual durante los últimos trimestres. Tal posicionamiento consideramos que permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de renta fija, la cartera mantendrá una duración baja y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

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
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	1.223	0,84	1.231	1,19
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.226	0,84	1.239	1,19
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	308	0,21	309	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.757	1,89	2.779	2,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.757	1,89	2.779	2,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126H9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	666	0,46	0	0,00
ES00000126H9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	527	0,51
ES00000125K5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	500	0,48
ES00000127U0 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	227	0,16	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	7.000	4,82	0	0,00
ES00000125W0 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	2.107	1,45	0	0,00
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	8.474	8,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.000	6,89	9.501	9,15
TOTAL RENTA FIJA		12.757	8,78	12.279	11,83
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.106	2,14	2.197	2,12
TOTAL RV COTIZADA		3.106	2,14	2.197	2,12
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.106	2,14	2.197	2,12
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		15.863	10,92	14.476	13,95
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	1.508	1,04	0	0,00
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.281	0,88	1.286	1,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.789	1,92	1.286	1,24
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	456	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	456	0,44
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.542	1,06	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.484	1,02	0	0,00
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	1.245	0,86	0	0,00
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	1.202	0,83	1.209	1,16
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.965	1,35	1.242	1,20
FR0013518081 - RENTA FIJA SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	0	0,00	826	0,80
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.083	0,75	1.040	1,00
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	1.596	1,10	848	0,82
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	411	0,28	417	0,40
XS2126161681 - RENTA FIJA RELX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	401	0,28	401	0,39
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.055	0,73	1.016	0,98
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	817	0,56	808	0,78
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	867	0,60	869	0,84
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.740	1,20	1.231	1,19
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	633	0,44	631	0,61
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	1.272	0,88	1.273	1,23
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	1.216	0,84	1.223	1,18
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SCA 2,13 2026-10-16	EUR	286	0,20	285	0,27
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	529	0,36	512	0,49
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.267	0,87	423	0,41
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	356	0,25	355	0,34
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	1.556	1,07	626	0,60
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,06 2023-03-09	EUR	1.205	0,83	1.203	1,16
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	415	0,29	416	0,40
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.288	0,89	1.289	1,24
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	414	0,29	415	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	893	0,61	895	0,86
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.243	0,86	1.246	1,20
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,21 2024-06-07	EUR	1.216	0,84	1.215	1,17
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	639	0,44	639	0,62
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	1.273	0,88	1.275	1,23
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	632	0,44	635	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.740	21,90	24.462	23,58
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 0,61 2021-06-11	USD	343	0,24	329	0,32
XS1048589458 - RENTA FIJA DUERR AG 2,88 2021-04-03	EUR	315	0,22	313	0,30
XS1107552959 - RENTA FIJA AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	312	0,21	312	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		970	0,67	954	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.499	24,49	27.158	26,18
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		35.499	24,49	27.158	26,18
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	4.038	2,78	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELEDAC HEALTH INC	USD	1.170	0,81	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.785	3,29	2.553	2,46
KR7030190003 - ACCIONES KOREA INFO SERVICE	KRW	1.296	0,89	1.258	1,21
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	1.431	0,99	1.530	1,47
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.510	1,73	1.240	1,19
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.176	1,50	1.379	1,33
AU000000BX1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	378	0,26	367	0,35
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.406	1,35
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	2.080	1,43	1.909	1,84
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	3.668	2,53	2.410	2,32
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	1.670	1,15	440	0,42
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	412	0,28	415	0,40
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	1.005	0,69	934	0,90
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	1.406	0,97	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.753	1,21	1.465	1,41
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.795	1,92	2.130	2,05
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.426	0,98	1.275	1,23
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	3.717	2,56	3.033	2,92
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.235	0,85	1.094	1,05
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	3.178	2,19	2.227	2,14
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	946	0,65	914	0,88
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.652	1,14	1.270	1,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.626	1,12	1.613	1,55
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2.050	1,41	2.265	2,18
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	678	0,47	600	0,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	725	0,50	744	0,72
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	883	0,61	892	0,86
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	1.082	1,04
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.512	3,11	3.073	2,96
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.996	1,37	1.863	1,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	1.189	0,82	1.069	1,03
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.576	3,15	2.859	2,75
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.370	2,32	3.177	3,06
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.902	2,69	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	854	0,59	710	0,68
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	3.084	2,12	1.306	1,26
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.208	0,83	1.084	1,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.984	2,05	3.113	3,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.374	1,63	1.419	1,37
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	3.809	2,62	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.473	1,70	2.245	2,16
TOTAL RV COTIZADA		87.019	59,91	58.363	56,17
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		87.019	59,91	58.363	56,17
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 EXTERIOR		122.518	84,40	85.521	82,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		138.381	95,32	99.997	96,30

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.