

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**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, S.L.  
**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, de una escala del 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. La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,68	0,61	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,01	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	4.810.162,14	3.972.876,73	2.055	1.750	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	1.183.960,07		498		EUR	0,00		250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	35.473	24.755		
I	EUR	8.770			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	7,3745	7,2424		
I	EUR	7,4070			

(\*)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		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,82	2,52	3,67	7,06	-10,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,17	28-10-2020	-4,90	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,13	04-11-2020	2,52	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,17	6,17	7,10	9,42	20,36				
<b>Ibex-35</b>	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63				
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	10,73	5,43	5,32	9,32	17,63				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,01	6,01	4,75	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 períodos con política de inversión homogénea.

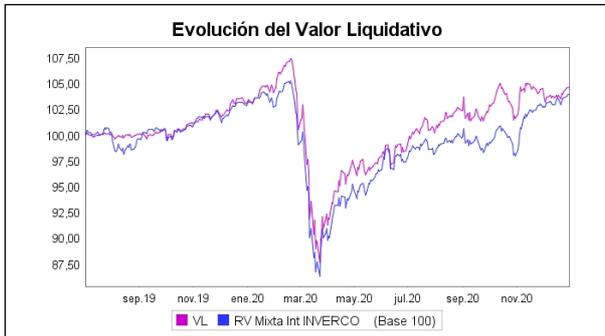
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,39	0,39	0,39	0,39				

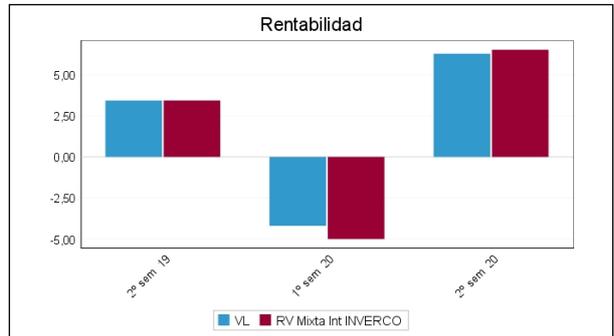
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

**A) Individual / Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,13	04-11-2020				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,17							
Ibex-35		25,95							
Letra Tesoro 1 año		0,18							
RV Mixta Int INVERCO		5,43							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

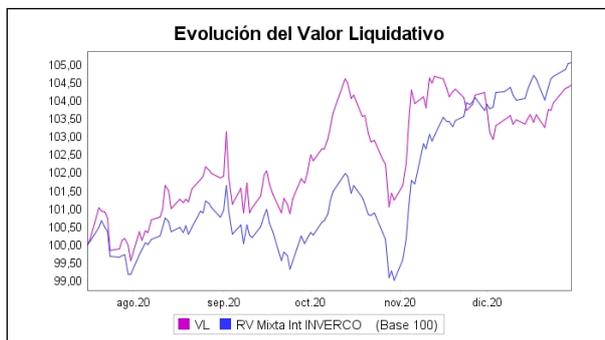
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		0,15							

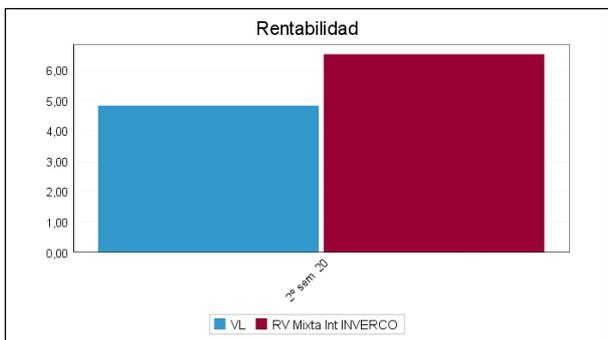
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	121.048	4.690	1,76
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	156.703	7.701	2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	137.508	8.194	6,89
Renta Variable Euro	54.080	3.600	17,19
Renta Variable Internacional	168.438	9.137	11,68
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	57.184	4.711	1,99
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	30.099	1.064	0,01
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	725.060	39.097	6,24

\*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	40.292	91,07	26.734	96,98
* Cartera interior	5.239	11,84	1.913	6,94
* Cartera exterior	35.021	79,16	24.817	90,03
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,07	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.951	8,93	1.114	4,04
(+/-) RESTO	0	0,00	-281	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	44.242	100,00 %	27.566	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.566	24.755	24.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	43,21	15,38	62,10	262,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,56	-4,78	2,08	-249,74
(+) Rendimientos de gestión	6,33	-3,93	3,69	-307,46
+ Intereses	0,11	0,11	0,23	29,21
+ Dividendos	0,27	0,41	0,66	-12,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	-0,28	0,75	-506,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,54	-4,15	1,48	-240,78
± 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)	0,56	-0,05	0,59	-1.706,23
± Otros resultados	-0,04	0,03	-0,02	-282,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,85	-1,62	18,05
- Comisión de gestión	-0,63	-0,67	-1,30	21,14
- Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,19	22,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	125,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-51,62
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,11	-18,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	676,84
+ 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	676,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.242	27.566	44.242	

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

### 3. Inversiones financieras

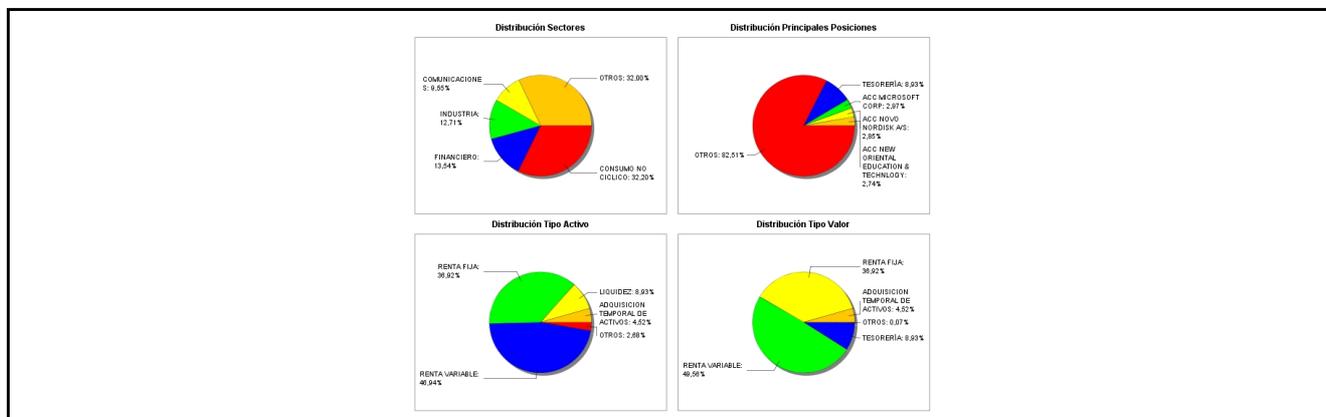
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.048	2,37	804	2,91
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	2.001	4,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.049	6,89	804	2,91
TOTAL RV COTIZADA	2.190	4,95	1.109	4,02
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	2.190	4,95	1.109	4,02
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	5.239	11,84	1.913	6,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.286	34,54	12.090	43,87
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	15.286	34,54	12.090	43,87
TOTAL RV COTIZADA	18.579	42,00	11.641	42,24
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	18.579	42,00	11.641	42,24
TOTAL IIC	1.155	2,61	1.086	3,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.021	79,15	24.817	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.259	90,99	26.730	96,98

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 17/12/2020: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado del mercado BME, así como de otros mercados relevantes en Europa los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso de los fondos abajo indicados a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 4.415,62 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 15.411.747,27 euros, suponiendo un 45,08% 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 3.528.445,11 euros, suponiendo un 10,32% 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 15.411.747,27 euros, suponiendo un 45,08% 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 mercados financieros continuaron su senda alcista desde los mínimos alcanzados en marzo tras la irrupción de la pandemia y celebraron con subidas generalizadas tanto el anuncio del descubrimiento de una vacuna para prevenir el contagio del coronavirus como la rápida aprobación de su uso por parte de las autoridades sanitarias competentes. En este sentido, la compañía farmacéutica Pfizer y su socio alemán BioNTech comunicaron el pasado 9 de noviembre que su tratamiento contra la COVID-19 es efectivo en más de un 90 % de los casos. Durante las semanas siguientes, varias compañías informaron del hallazgo de tratamientos alternativos, pero igualmente válidos, para erradicar la pandemia. Así pues, los agentes financieros pusieron en precio un escenario a corto y medio plazo en el que el virus no tuviera un impacto en términos macroeconómicos y, como consecuencia, los índices de renta variable rebotaron al alza con fuerza. Por otro lado, la victoria de Joe Biden en las elecciones estadounidenses celebradas a inicios de noviembre aportó estabilidad a Wall Street, a pesar de las proclamas de fraude electoral -que no se demostraron como ciertas por parte de las autoridades oficiales pertinentes- vertidas por Donald Trump. En cuanto al Brexit, finalmente se logró sellar un acuerdo entre el partido de Boris Johnson y la Unión Europea para, así, evitar una salida no acordada que hubiera comportado la imposición de aranceles y cuotas entre ambos territorios, lo que habría perjudicado a ambas economías.

En el plano fiscal, el Eurogrupo certificó el acuerdo entre sus miembros para determinar las condiciones del Fondo de Recuperación Europea por valor de 750.000 millones de euros (390.000 se estructurarán vía subvenciones y 360.000 se canalizarán a través de préstamos) tras el levantamiento del veto por parte de Polonia y Hungría en la Cumbre Europea en el marco del presupuesto plurianual 2021-27 de la UE, cifrado en 1,8 trillones de euros. Al otro lado del Atlántico, el Congreso y el Senado de EE.UU. acordaron un nuevo paquete de estímulo por valor de 900.000 millones de dólares, que incluye un cheque directo por valor de 600 dólares para la mayoría de ciudadanos y un cheque adicional de 300 dólares para los desempleados.

En el plano monetario, BCE no defraudó en su última reunión del año e incrementó el volumen del PEPP en 500.000 millones de euros para situarlo en 1,85 trillones de euros (equivalentes a 100.000 millones de euros al mes en caso de aplicarse linealmente), además de extenderlo nueve meses (cuando se esperaban seis) hasta marzo de 2022. Por otro lado, el organismo también amplió en doce meses (hasta junio de 2022) el TLTRO III, además de anunciar operaciones adicionales dentro del propio programa, entre otros. La presidenta del BCE mostró su compromiso a seguir inyectando medidas de estímulo monetario y recordó que, a pesar del descubrimiento del tratamiento para frenar el coronavirus, los contagios seguirán aumentando hasta que no se alcance una inmunidad generalizada. En Estados Unidos, Jerome Powell anunció que flexibilizará de forma temporal y moderada el objetivo de inflación del 2 %, lo que permitirá que el nivel de precios pueda superar puntualmente esta barrera con el objetivo de compensar los periodos en que la inflación se haya situado por debajo de dicha referencia. Con ello, la Reserva Federal confirma que los tipos de interés de referencia permanecerán en niveles acomodaticios hasta que el entorno macro mejore de manera sustancial.

En términos macroeconómicos, el Banco Central Europeo y la Reserva Federal actualizaron sus previsiones económicas. Empezando por Europa, el organismo presidido por C. Lagarde revisó al alza las previsiones de crecimiento del PIB de la zona euro correspondientes al 2020 hasta el -7,3 % (vs. -8,0 % anterior), a la baja las correspondientes a 2021 (3,9 % vs.

5,0 % anterior), al alza las de 2022 (4,2 % vs. 3,2 % anterior) y estimó en un 2,1 % las de 2023. En cuanto a la inflación, situó el IPC 2020 en el 0,2 %, el IPC 2021 lo mantuvo en 1,0 %, el IPC 2022 en 1,1 % y el IPC 2023 lo situó en el 1,4 %. Por su parte, la Reserva Federal mejoró sus perspectivas económicas para 2020: situó el crecimiento del PIB estadounidense en el -2,4 % (vs. -3,7 % anterior) y mejoró en dos décimas las correspondientes al 2021 y 2022, cuando prevé que el PIB crezca un 4,2 % y un 3,2 %, respectivamente. Por lo que respecta a la inflación, la Fed pronosticó que se situará en el 1,2 % en 2020, en el 1,8 % en 2021, en el 1,9 % en 2022 y en el 2,0 % en 2023.

Con todo, los principales bonos gubernamentales de referencia tuvieron un comportamiento dispar debido a factores endógenos. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán se estrechó en 12 P.B. para situar su rendimiento en el -0,57 %, fruto de la incertidumbre generada por la segunda y tercera ola de contagios del coronavirus en el Viejo Continente. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 26 P.B. hasta el 0,91 % como consecuencia de un mayor déficit fiscal resultante de la elección de Joe Biden como presidente de los EE.UU.

En territorio corporativo, la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre del 2020, el 74% de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que retroceden un -1,2 %), y el 85 % lo hizo a nivel de beneficio por acción (que cae un -6,7 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 55 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (que ceden un -11,0 %) por encima de las previsiones, y el 62 % hizo lo propio a nivel de beneficio por acción (que retrocede un -31,9 %). Los sectores más penalizados a ambos lados del Atlántico fueron aquellos con un perfil cíclico más acusado debido a los estragos causados por la pandemia.

El segundo semestre cerró con subidas en los principales índices de renta variable. En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,9 % durante los seis últimos meses del 2020 y situó su rendimiento en el conjunto del año en una caída del -5,1 %. Por su parte, el IBEX 35 subió un 11,7 % durante el periodo, aunque continuó rezagado con respecto a sus comparables europeos al haberse depreciado un -15,5 % en 2020. En EE.UU., el S&P 500 se apreció un 21,2 % desde el cierre de junio y finalizó con una subida del 16,3 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average avanzaron un 28,1 % y un 18,6 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 43,6 % y del 7,3 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 29,8 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 15,8 % al cierre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías que están relacionadas con el consumo, tanto cíclico como no cíclico, sanitario, industrial y tecnológico, mientras que las compañías financieras y energéticas tienen poco peso en el fondo. La representación de compañías de consumo discrecional, que depende en gran medida de la renta disponible de las personas, está presente en el vehículo a través de compañías que ofrecen servicios educativos. La educación se encuentra entre las principales prioridades en términos de gasto discrecional en las familias, lo que nos permite tener mayor recurrencia y visibilidad de los ingresos y beneficios que en otros sectores como el de la moda o el automovilístico. Otro de los sectores importantes del fondo es el industrial, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS 6: Agua limpia y saneamiento como el ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras están representados mayoritariamente por compañías industriales. Sin embargo, creemos que las compañías en cartera son más resilientes que otras que operan en el mismo sector.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre de 2020, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de 6,28 % y se comportó ligeramente peor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un crecimiento del 6,52 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento similar al del mercado, a pesar de que el fondo ha mantenido una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, los cuales han tenido un mejor comportamiento durante el semestre. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 28,68 % durante el semestre. El número de partícipes también ha aumentado,

en concreto un 17,43 %. Los gastos soportados han sido del 0,78 %. Todos los datos hacen referencia a la clase A del fondo, ya que la clase I se activó durante el semestre y el informe no ofrece datos al no resultar comparativos.

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

El CI Environment ISR, FI, clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del 6,84 %, un rendimiento en consonancia con el fondo CdE ODS Impact ISR.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Se introdujo Chegg, una plataforma de aprendizaje on-line cuyo objetivo es ayudar a los estudiantes desde la secundaria hasta la universidad; Pluralsight, compañía americana que ofrece cursos on-line focalizados a profesionales que se dediquen al desarrollo/mantenimiento de infraestructura de IT o a ingenieros de seguridad, entre otros; 2U, compañía que proporciona una plataforma de software para universidades con el objetivo de llevar los programas a un formato on-line; y Graco e IDEX Corporation, empresas industriales americanas que fabrican y comercializan válvulas, caudalímetros, equipos o sistemas utilizados para mover, medir, controlar, dispensar y pulverizar todo tipo de fluidos, entre ellos aguas residuales. Se recuperó la inversión en Aena con un peso medio/bajo al saber que a corto/medio plazo es posible que sigan las incertidumbres por nuevas restricciones a la movilidad en Europa, lo que limitaría la visibilidad de recuperación. En el capítulo de salidas, vendimos Kingspan Group y Pluralsight. En el primero de los casos se decidió vender tras conocerse que el gobierno inglés está investigando a la compañía por el incendio de la Torre Grenfell en junio de 2017 en el que murieron más de 70 personas. Investigan si los materiales de aislamiento utilizados en la remodelación del edificio, concretamente el producto Kooltherm K15, no funcionaron como era de esperar y contribuyeron a la propagación del incendio. Además, se ha conocido que la empresa sabía los resultados negativos tras realizarse diversos test de comprobación, pero, aun así, continuaron con su comercialización. Es posible que esta mala praxis sea un elemento aislado, pero con la poca información disponible se decide desinvertir la posición. Respecto a Pluralsight, vendimos la posición tras recibir una oferta de compra por valor de 20,26 dólares cada acción. En la cartera de renta fija, vendimos las emisiones de Fresenius 2023 y AbbVie 2024 e incorporamos dos emisiones: Takeda y Elisa, ambas con vencimiento 2027.

En cuanto al comportamiento de los activos, las empresas Vestas Wind Systems (+113,13 %), Siemens Gamesa (+110,26 %) y Xylem (+57,65 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo debido a la tendencia subyacente en materia de inversión socialmente responsable, junto con los paquetes de estímulo fiscales fruto del coronavirus, dirigidos y enfocados -especialmente en Europa- a potenciar la transición ecológica. Por el contrario, Roche (-4,62 %), Umicore (-5,64%) y Arco Platform (-18,38%) fueron los principales detractores.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el mes de noviembre, S&P revisó a la baja la calificación de Telefónica, por lo que una emisión en cartera pasó de BBB a BBB-. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 97 %).

En fecha 31/12/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,34 años, una duración de 3,36 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,06 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos 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 CdE ODS Impact ISR ha mostrado niveles un tanto superiores a los de su índice de referencia (un 6,48 % frente a un 5,29 %) debido a la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo

hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,15 %.

#### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

Como normal general, la sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por la gestora en esas sociedades tenga una antigüedad superior a doce meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Adicionalmente, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas.

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 Anual ISR, que puede consultarse en el siguiente enlace:

<https://www.caixaenginyers.com/es/web/fondosinversion/-/informe-anual-del-comite-isr-2019>

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. Cellnex: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital. Además, nos abstenemos en la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Siemens Gamesa: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de la elección de consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Grifols: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Procter & Gamble: se vota en contra de la elección de consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Microsoft: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía; 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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Este porcentaje ha supuesto durante el ejercicio 2020 una donación por valor de 9.112,07 euros.

#### 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

Por último, las perspectivas para 2021 se presentan ciertamente complejas desde todos los ángulos tras experimentar durante 2020 un denominado cisne negro. La progresiva inoculación de las vacunas, aunque con tempos inciertos, permitirá impulsar las economías y recuperar parte del terreno cedido durante 2020, especialmente aquellas más vinculadas a sectores cíclicos o más dependientes de los sectores turismo y ocio en la contribución de sus PIB. Adicionalmente, las posturas extremadamente laxas tanto en materia de política monetaria como de política fiscal adoptadas por todo el mundo con el fin de evitar el colapso económico deberían tener continuidad en el tiempo y, si bien su tamaño será menor, las grandes cantidades de liquidez inyectadas en el sistema deberían seguir soportando los precios de los activos financieros, especialmente aquellos con un componente de riesgo superior. No obstante, en última instancia ello podría provocar la aparición de puntuales burbujas y/o desequilibrios en partes de los mercados financieros, lo que a buen seguro redundará de forma periódica en elevados niveles de volatilidad y estrés de mercado. Por ello, de cara al primer trimestre de 2021, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis en los que el fondo se enfoca (ODS 4: Educación de calidad, ODS 6: Agua limpia y saneamiento y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), seguirá centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. Finalmente, creemos que la composición de la cartera presenta la suficiente diversificación para que el fondo sea capaz de superar posibles momentos de incertidumbre sin mermar el crecimiento futuro del vehículo.

## 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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	613	1,39	378	1,37
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	436	0,98	426	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.048	2,37	804	2,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.048	2,37	804	2,91
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000126H9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	398	0,90	0	0,00
ES00000125K5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	500	1,13	0	0,00
ES0000011959 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	1.102	2,49	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.001	4,52	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.049	6,89	804	2,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	664	1,50	0	0,00
ES0105068007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	996	2,25	571	2,07
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	529	1,20	538	1,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.190	4,95	1.109	4,02
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.190	4,95	1.109	4,02
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.239	11,84	1.913	6,93
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	674	1,52	432	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		674	1,52	432	1,57
GB00BYYSF581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	338	0,76	335	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		338	0,76	335	1,21
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	604	1,37	0	0,00
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	613	1,38	0	0,00
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	518	1,17	0	0,00
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	625	1,41	0	0,00
XS2182404298 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	416	0,94	403	1,46
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	652	1,47	632	2,29
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	322	0,73	316	1,15
XS2182054887 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 0,38 2026-06-05	EUR	619	1,40	604	2,19
XS2117754833 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	308	1,12
XS2147133495 - RENTA FIJA UNILEVER PLC 1,25 2025-03-25	EUR	426	0,96	424	1,54
FR0013505104 - RENTA FIJA SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	422	0,95	418	1,52
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	429	0,97	424	1,54
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	417	0,94	410	1,49
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OYJ 1,50 2024-06-07	EUR	418	0,95	410	1,49
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	509	1,15	371	1,34
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	606	1,37	398	1,44
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	405	0,92	401	1,46
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	632	1,43	400	1,45
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	420	0,95	410	1,49
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 0,38 2028-07-24	EUR	413	0,93	404	1,47
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	409	0,93	395	1,43
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	437	0,99	424	1,54
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	616	1,39	395	1,43
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	407	0,92	395	1,43
XS1384281090 - BONO RELX PLC 1,38 2026-05-12	EUR	0	0,00	423	1,54
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	517	1,17	197	0,72
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	635	1,43	302	1,10
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	419	0,95	413	1,50
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	412	0,93	407	1,47
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	420	1,52
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	421	0,95	415	1,51
USU31436AH86 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	0	0,00	190	0,69
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	536	1,21	213	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.274	32,26	11.324	41,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		15.286	34,54	12.090	43,87
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		15.286	34,54	12.090	43,87
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	718	1,62	0	0,00
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	292	0,66	0	0,00
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	308	0,70	0	0,00
US90214J1016 - ACCIONES 2U INC	USD	233	0,53	0	0,00
US1630921096 - ACCIONES CHEGG INC	USD	377	0,85	0	0,00
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	424	0,96	457	1,66
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	552	2,00
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	1.213	2,74	528	1,91
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	692	1,56	570	2,07
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	393	0,89	341	1,24
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	671	1,52	400	1,45
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	474	1,72
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	260	0,59	277	1,01
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	553	1,25	310	1,12
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	682	1,54	387	1,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.086	2,45	555	2,01
SG1AF6000009 - ACCIONES JPMORGAN DC REIT	SGD	591	1,33	553	2,01
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	675	1,53	474	1,72
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	876	1,98	515	1,87
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	714	1,61	434	1,58
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	946	2,14	454	1,65
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	263	0,95
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	761	1,72	500	1,81
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.259	2,85	538	1,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.313	2,97	957	3,47
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	941	2,13	526	1,91
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	782	1,77	292	1,06
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	746	1,69	517	1,88
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	422	0,95	352	1,28
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	651	1,47	414	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		18.579	42,00	11.641	42,24
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		18.579	42,00	11.641	42,24
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	552	1,25	479	1,74
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	604	1,36	607	2,20
<b>TOTAL IIC</b>		1.155	2,61	1.086	3,94
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		35.021	79,15	24.817	90,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		40.259	90,99	26.730	96,98

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

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se

aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

Durante el ejercicio 2020, se aprobó por el Consejo de Administración una modificación de la política de remuneraciones sin impacto material en la gestión.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2020 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2020 ha sido de 719.007,74 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 14 empleados y de 114.420,22 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 12 empleados.

Punto 2:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2020 ha sido de 570.076,52 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 110.643,22 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2020 ha sido de 300.165,63 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 56.474,17 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

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

No Aplica.