

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

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 & 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,23	0,29	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,08	-0,09	-0,02

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	699.170,08	485.781,31	4.674	3.517	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	184.598,45	193.947,61	885	730	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	81.530	43.329	20.285	19.768
I	EUR	22.281	17.692	13.196	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	116,6099	110,3010	92,8411	97,8242
I	EUR	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	0,68	0,55	1,23	1,35	0,63	1,98	mixta	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,72	3,35	3,37	12,03	-11,67	18,81	-5,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	28-10-2020	-5,20	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,80	7,20	8,26	14,43	25,87	6,44	7,48		
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45	13,57		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18	0,32		
RV Mixta Int INVERCO	10,73	5,43	5,32	9,32	17,63	4,20	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	5,85	6,07	5,93	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56		

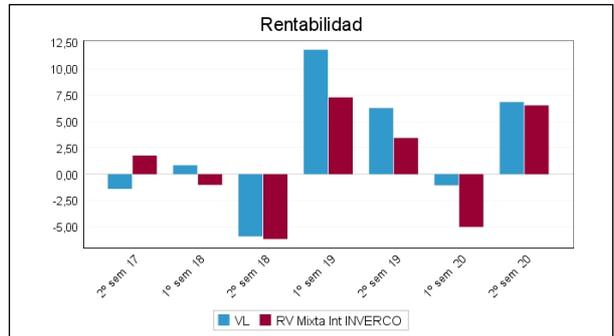
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,14	3,93	3,82	12,21	-11,51	20,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	28-10-2020	-5,20	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,03	7,83	8,95	14,43	26,02	6,89			
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18			
RV Mixta Int INVERCO	10,73	5,43	5,32	9,32	17,63	4,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,40	6,40	6,53	6,88	6,91	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	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,15	0,15	0,23	0,23	0,92			

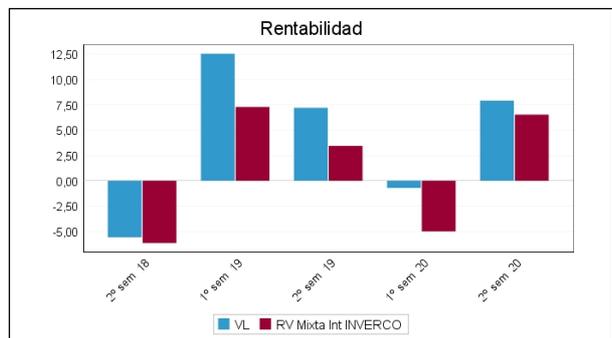
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	100.026	96,35	69.631	93,19
* Cartera interior	14.476	13,94	4.981	6,67
* Cartera exterior	85.521	82,38	64.677	86,56
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,03	-27	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.134	3,98	5.077	6,80
(+/-) RESTO	-348	-0,34	8	0,01
TOTAL PATRIMONIO	103.811	100,00 %	74.716	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)	74.716	61.022	61.022	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,54	22,09	50,29	59,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,92	-1,30	6,64	-783,46
(+) Rendimientos de gestión	8,10	-0,55	8,62	-1.986,74
+ Intereses	0,11	0,12	0,23	23,40
+ Dividendos	0,29	0,45	0,73	-16,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	-0,53	0,12	-226,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,20	-0,52	7,63	-1.862,38
± 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	-0,03	-0,07	-0,09	-40,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-0,75	-1,98	102,11
- Comisión de gestión	-0,98	-0,59	-1,62	113,73
- Comisión de depositario	-0,09	-0,08	-0,17	33,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	42,58
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,17	93,61
(+) 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)	103.811	74.716	103.811	

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

3. Inversiones financieras

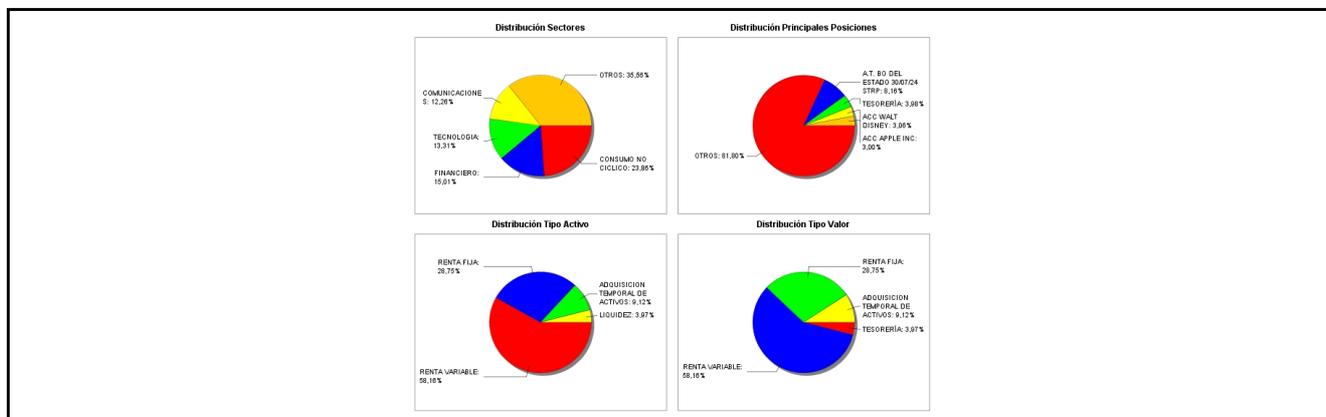
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.779	2,68	1.911	2,55
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	9.501	9,15	2.001	2,68
TOTAL RENTA FIJA	12.279	11,83	3.912	5,23
TOTAL RV COTIZADA	2.197	2,12	1.070	1,43
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	2.197	2,12	1.070	1,43
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	14.476	13,95	4.981	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.158	26,18	22.033	29,48
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	27.158	26,18	22.033	29,48
TOTAL RV COTIZADA	58.363	56,17	42.643	57,06
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	58.363	56,17	42.643	57,06
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	85.521	82,35	64.677	86,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.997	96,30	69.658	93,20

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 14/08/2020: Se ha modificado el nivel del perfil de riesgo del Fondo que ha pasado de ser 4, en una escala del 1 al 7 a ser 5, en una escala del 1 al 7. Dicho cambio no es consecuencia de una modificación en la política de inversiones del Fondo, ni de un cambio del criterio de selección de los activos ni de una estrategia de inversión distinta. Esta modificación del perfil de riesgo se debe a un cambio en la volatilidad del valor liquidativo del Fondo durante los últimos 4 meses, por lo que, de acuerdo con lo indicado en el documento CESRs guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document, se ha procedido a solicitar ante la CNMV la modificación del DFI y del folleto del Fondo para recoger el nuevo nivel de riesgo.

La Sociedad Gestora del Fondo se compromete, hasta la fecha en la que se inscriba la mencionada modificación del DFI y del folleto del Fondo, a entregar a nuevos inversores una copia del DFI con el indicador el perfil de riesgo Fondo actualizado, así como la publicación de este hecho relevante en la página web <https://www.caixaenginyers.com/es/web/fondosinversion>.

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. 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 4.269,70 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 88.178.721,22 euros, suponiendo un 104,43% 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 16.328.373,90 euros, suponiendo un 19,34% 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 88.178.721,22 euros, suponiendo un 104,43% 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

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 al detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en más de un 50 % de la cartera, siendo la zona euro y China las otras dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en Japón y Canadá. 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 semestre, han sumado más de un 60 % de la cartera de renta variable.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +6,84 % (+7,90 % clase I) y superó a la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un avance 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 cartera de renta variable reportó un comportamiento ligeramente 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 segundo semestre. Por ejemplo, el segmento de ocio&viajes, automóvil o materias primas. Además, al estar sobreponderado en sectores que se han comportado peor que el promedio de mercado, como son el segmento de salud o el sector tecnológico, 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 Japón, región que experimentó un mejor comportamiento que el de Europa, donde el fondo está sobreponderado. Cabe mencionar que, regionalmente, la exposición a emergentes ha compensado parcialmente lo anteriormente citado.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 53,77 % para la clase A (un +2,70 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 32,90 % en la clase A y un 21,23 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,78 % (0,30 % clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A ha finalizado el periodo superando el del cierre del ejercicio 2019, se ha devengado una comisión de resultados que ha traído el 0,55 % al valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad ligeramente inferior (+6,28 %), pero muy en concordancia con la del CI Environment ISR.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se inició posición en NICE Information Service y Gecina, y se desinvertió en la fabricante de productos de consumo básico, Unilever, y en la compañía irlandesa de productos de construcción, Kingspan. Esta última, al hacerse pública su vinculación con el incendio de la Torre Grenfell de Londres. Según los informes publicados, uno de sus productos estaba presente en el edificio y se cree que contribuyó en la expansión del fuego. El comportamiento del producto ya supone, por sí solo, una controversia grave, pero se ha conocido que la empresa había ocultado los resultados negativos de hasta dos pruebas de resistencia al fuego. Es posible que esta mala praxis sea un elemento aislado, pero con la poca información disponible se decide desinvertir la posición. Más allá de nuevas incorporaciones y ventas, se realizaron diversas acumulaciones y reducciones en función del potencial de revalorización y el perfil de riesgo.

Respecto a la cartera de renta fija, se mantuvo la duración baja de la cartera en relación con el benchmark y se vendieron posiciones que no ofrecían un retorno ajustado al riesgo óptimo, como es el caso de emisiones del tesoro portugués (2022) o el bono de Whitbread (2025). Asimismo, se aprovecha para acumular en aquellos nombres en los que tenemos mayor convicción y, así, reducir el número de emisiones presentes en el fondo.

En cuanto al comportamiento de los activos, las empresas Vestas Wind Systems (+113,13 %), Taiwan Semiconductor (+91,83 %) y Walt Disney (+62,47 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el

contrario, Cisco Systems (-4,63 %), SAP (13,75 %) y Amgen (-3,68 %) fueron los principales detractores.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable, destacando dos modificaciones. Por un lado, el descenso de rating de la emisión de Lagardère, que ha pasado de BB- a B según la agencia crediticia Egan-Jones. Se decide mantener en cartera esta emisión porque no supone un incumplimiento del folleto y el modelo interno de rating le otorga una calificación superior, de BBB-. Por otro lado, 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 99 %).

En fecha 31/12/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,94 años, una duración de 2,36 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,07 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, no se mantuvieron posiciones en derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado 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 CI Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 7,58 % frente a un 5,29 %) 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 0,15 %.

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. Games Workshop: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía pone en riesgo la independencia; y en contra de la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

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

ADP: 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.

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.

Cisco: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía; y en contra de la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Además, se votó a favor de todos los puntos en las Juntas de Inditex y Brambles.

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

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. 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. 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	%
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	0	0,00	211	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	211	0,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	1.231	1,19	0	0,00
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.239	1,19	778	1,04
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	614	0,82
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	309	0,30	308	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.779	2,68	1.700	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.779	2,68	1.911	2,55
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 2021-01-13	EUR	527	0,51	0	0,00
ES00000125K5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	500	0,48	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-07-01	EUR	0	0,00	2.001	2,68
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	8.474	8,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.501	9,15	2.001	2,68
TOTAL RENTA FIJA		12.279	11,83	3.912	5,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.197	2,12	1.070	1,43
TOTAL RV COTIZADA		2.197	2,12	1.070	1,43
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		2.197	2,12	1.070	1,43
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.476	13,95	4.981	6,66
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.286	1,24	0	0,00
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	0	0,00	392	0,52
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,18 2022-12-15	EUR	0	0,00	298	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.286	1,24	690	0,92
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	456	0,44	451	0,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		456	0,44	451	0,60
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	1.209	1,16	0	0,00
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.242	1,20	0	0,00
FR0013518081 - RENTA FIJA SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	826	0,80	802	1,07
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.040	1,00	756	1,01
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	848	0,82	810	1,08
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	417	0,40	410	0,55
XS2126161681 - RENTA FIJA RELEX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	401	0,39	395	0,53
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.016	0,98	556	0,74
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	808	0,78	796	1,07
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	395	0,53
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	869	0,84	852	1,14
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.231	1,19	791	1,06
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	631	0,61	605	0,81
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	1.273	1,23	302	0,40
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	1.223	1,18	296	0,40
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SCA 2,13 2026-10-16	EUR	285	0,27	275	0,37
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	512	0,49	556	0,74
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	423	0,41	403	0,54
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	355	0,34	341	0,46
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	626	0,60	597	0,80
XS1611255719 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,96 2024-05-11	EUR	0	0,00	780	1,04
XS1979491559 - RENTA FIJA CO 0,20 2024-01-31	EUR	0	0,00	304	0,41
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,07 2023-03-09	EUR	1.203	1,16	589	0,79
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	416	0,40	413	0,55
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.289	1,24	324	0,43
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	0	0,00	826	1,11
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	415	0,40	410	0,55
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,46 2023-09-20	EUR	0	0,00	601	0,80
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	895	0,86	866	1,16
XS1235295539 - RENTA FIJA WHITBREAD PLC 3,38 2025-10-16	GBP	0	0,00	441	0,59
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	0	0,00	591	0,79
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.246	1,20	413	0,55
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,22 2024-06-07	EUR	1.215	1,17	399	0,53
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	639	0,62	615	0,82
XS1577962084 - RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	0	0,00	421	0,56
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	1.275	1,23	635	0,85
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	0	0,00	101	0,14
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	635	0,61	626	0,84
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	426	0,57
XS1107552959 - RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	0	0,00	313	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.462	23,58	20.029	26,80
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 0,65 2021-06-11	USD	329	0,32	358	0,48
XS1048589458 - RENTA FIJA DUERR AG 2,88 2021-04-03	EUR	313	0,30	305	0,41
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	0	0,00	200	0,27
XS1107552959 - RENTA FIJA AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	312	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		954	0,92	863	1,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.158	26,18	22.033	29,48
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		27.158	26,18	22.033	29,48
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.553	2,46	1.333	1,78
KR7030190003 - ACCIONES KOREA INFO SERVICE	KRW	1.258	1,21	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	1.614	2,16
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	1.530	1,47	1.065	1,43
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	1.240	1,19	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	1.379	1,33	1.407	1,88
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	367	0,35	939	1,26
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.406	1,35	1.498	2,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	1.909	1,84	446	0,60
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	1.160	1,55
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	2.410	2,32	661	0,88
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	440	0,42	469	0,63
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	415	0,40	341	0,46
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	934	0,90	648	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.465	1,41	1.162	1,55
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.130	2,05	1.157	1,55
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.275	1,23	1.390	1,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	3.033	2,92	1.872	2,51
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.094	1,05	1.060	1,42
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	2.227	2,14	2.204	2,95
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	914	0,88	762	1,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.270	1,22	1.044	1,40
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.613	1,55	1.549	2,07
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2.265	2,18	1.061	1,42
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	600	0,58	340	0,45
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	744	0,72	863	1,16
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	892	0,86	726	0,97
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	1.082	1,04	956	1,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.073	2,96	1.542	2,06
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.863	1,79	1.918	2,57
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	1.069	1,03	817	1,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.859	2,75	1.699	2,27
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.177	3,06	726	0,97
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	710	0,68	805	1,08
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	1.306	1,26	1.346	1,80
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.084	1,04	996	1,33
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.113	3,00	1.475	1,97
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.419	1,37	1.583	2,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.245	2,16	2.007	2,69
TOTAL RV COTIZADA		58.363	56,17	42.643	57,06
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		58.363	56,17	42.643	57,06
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		85.521	82,35	64.677	86,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.997	96,30	69.658	93,20

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.