

CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2940

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE & TOUCHE S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/05/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), su inversión se guía por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con requisitos sostenibles, integrando los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. El Comité ISR fija los requisitos que las inversiones deben cumplir para ser sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión.

La inversión en activos tradicionales estará entre 50-90% mientras que el resto estará en estrategias oportunistas como derivados, estrategias alternativas o materias primas a través de derivados. Un mínimo 50% del patrimonio estará en IIC financieras, incluidas las del grupo de la gestora. Como máximo un 20% en una única IIC y un 30% en no armonizadas.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% en renta variable o en renta fija pública/privada (incluido instrumentos de mercado monetario líquidos, y hasta un 20% en depósitos). La renta variable de baja capitalización será máximo un 20% y con liquidez para una operativa fluida.

Un mínimo del 50% de la renta fija será de calidad crediticia media (mín. BBB). La duración media de la renta fija estará entre -5 y 5 años. Tanto para RV como para RF no hay predeterminación de divisa, sector y mercados (incluyendo emergentes, mayoría países de la OCDE).

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,34	0,06	1,34	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,05	-0,17	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.303.464,59	1.226.493,51	731	743	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	2.121.865,65	1.706.433,97	560	555	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	7.572	7.594	8.179	10.166
I	EUR	12.785	10.907	9.641	6.944

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	5,8094	6,1919	6,0230	6,1193
I	EUR	6,0254	6,3919	6,1523	6,2010

(*)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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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		-3,47							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	09-05-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-04-2022				

(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 (%)	Acumulad o 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		2,66							
Ibex-35		19,64							
Letra Tesoro 1 año		0,85							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,92							

(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.

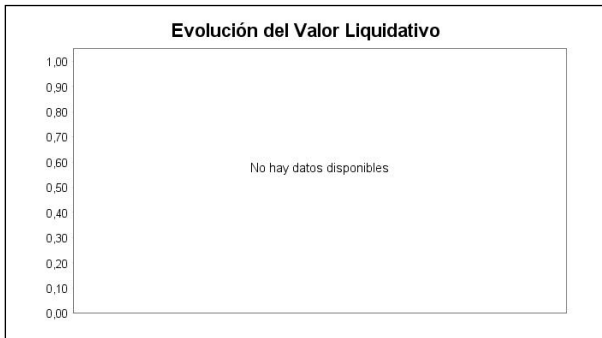
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o 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)		0,48							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 18 de Marzo de 2022.

"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		-3,24							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	09-05-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-04-2022				

(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		2,66							
Ibex-35		19,64							
Letra Tesoro 1 año		0,85							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,97							

(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.

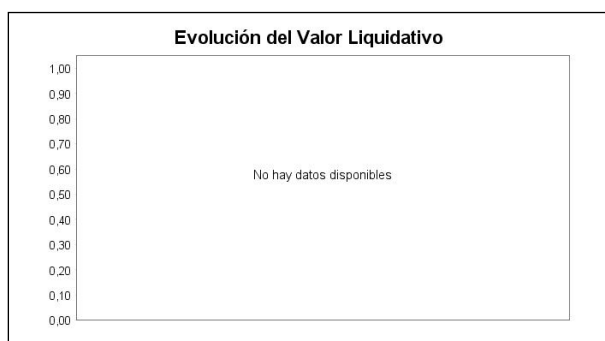
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)		0,25							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 18 de Marzo de 2022. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	120.005	4.959	-7,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	164.881	8.062	-9,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	337.269	16.055	-14,92
Renta Variable Euro	56.349	3.634	-17,76
Renta Variable Internacional	248.329	13.080	-20,47
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	41.644	3.304	-2,31
Global	20.474	1.297	-5,90
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.357	972	-1,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.016.308	51.363	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.480	95,69	16.949	91,61
* Cartera interior	2.500	12,28	1.800	9,73
* Cartera exterior	16.980	83,41	15.149	81,88
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.225	6,02	1.432	7,74
(+/-) RESTO	-348	-1,71	121	0,65
TOTAL PATRIMONIO	20.358	100,00 %	18.502	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)	18.502	17.265	18.502	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,95	5,58	14,95	205,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,88	1,32	-5,88	-610,56
(+) Rendimientos de gestión	-5,34	1,89	-5,34	-422,34
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,01	-44,41
+ Dividendos	0,15	0,17	0,15	-0,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-161,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,17	0,08	-2,17	-3.020,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,59	-0,01	-1,59	16.185,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,74	1,62	-1,74	-222,86
± Otros resultados	0,02	0,06	0,02	-68,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,58	-0,55	8,58
- Comisión de gestión	-0,41	-0,46	-0,41	0,36
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	9,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-18,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	214,49
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	117,90
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.358	18.502	20.358	

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

3. Inversiones financieras

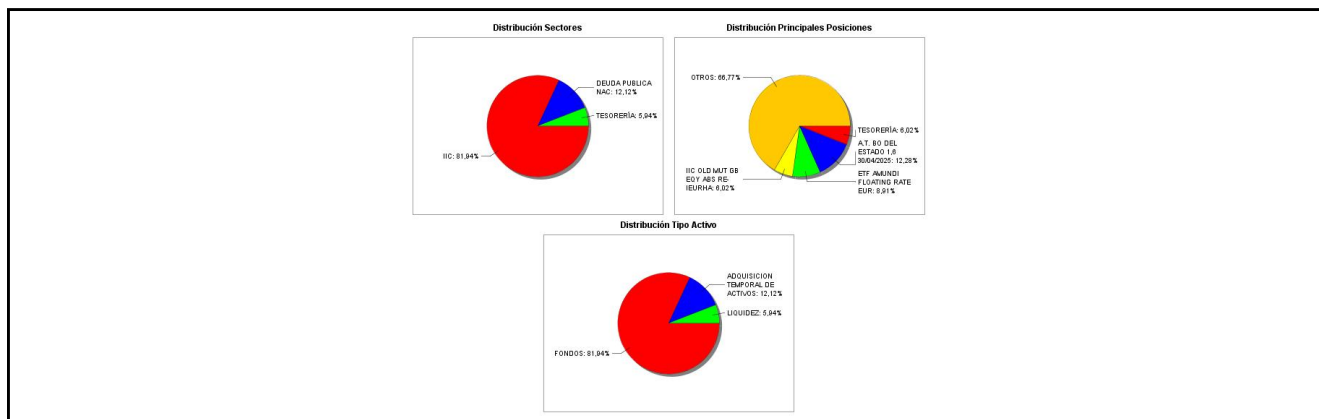
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	12,28	1.800	9,73
TOTAL RENTA FIJA	2.500	12,28	1.800	9,73
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.500	12,28	1.800	9,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	16.908	83,05	15.192	82,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.908	83,05	15.192	82,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.408	95,33	16.992	91,86

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC TELADOC HEALTH INC	C/ PUT TELADOC US 15/07/22 25	358	Inversión
ACC LYFT INC	C/ PUT LYFT US 15/07/22 12,5	358	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC MICROSTRATEGY INC-CL A	C/ PUT MICROSTRATEG Y US 15/07/22 130	124	Inversión
ACC CARNIVAL CORP	C/ PUT CARNIVAL US 16/09/22 10	191	Inversión
ETF INVESCO DB COMMODITY	C/ PUT DBC US 15/07/22 23	878	Inversión
Total subyacente renta variable		1908	
TOTAL DERECHOS		1908	
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPON 10 AÑOS SEP22	1.039	Cobertura
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS SEP22	433	Inversión
Total subyacente renta fija		1472	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY AGO22 24	14	Inversión
INDICE VSTOXX	C/ FUTURO VSTOXX SEP22	87	Inversión
Total subyacente renta variable		101	
TOTAL OBLIGACIONES		1573	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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 18/03/2022: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2940), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.250,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 27.425.611,52 euros, suponiendo un 133,95% 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 4.800.691,20 euros, suponiendo un 23,45% 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 27.425.611,52 euros, suponiendo un 133,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Durante la primera mitad del año, los principales activos de riesgo cedieron con fuerza por las presiones inflacionistas, el endurecimiento de las políticas monetarias y el estallido del conflicto bélico en Ucrania. El cambio en el discurso de los principales bancos centrales en relación con el rumbo alcista de la inflación produjo un fuerte repunte de la volatilidad. Así,

los mercados empezaron a descontar un entorno de subidas en los tipos de interés de referencia más agresivo de lo inicialmente esperado, lo que provocó un aumento en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales, así como en los tipos reales, hecho que impactó negativamente tanto en la valoración de los principales selectivos de renta variable como en el desempeño de los activos de renta fija. Por otro lado, durante la segunda mitad del mes de febrero, se produjo el estallido del conflicto bélico en Ucrania, lo que sembró el pesimismo en los agentes financieros dadas las repercusiones sobre la economía. En este sentido, se produjo una ronda de sanciones desde Occidente hacia Rusia, tales como cortar el acceso del sector financiero al sistema SWIFT o limitar el uso de las reservas nacionales depositadas en Europa o Estados Unidos. Además, numerosas empresas decidieron pausar o poner fin a sus negocios en el país liderado por V. Putin. El conflicto disparó el precio de la mayoría de materias primas, destacando el del petróleo Brent, que alcanzó niveles no vistos desde 2014 (Rusia produce el ~10 % de la producción mundial). Este cóctel de ingredientes (inflación, endurecimiento de las políticas monetarias y conflicto bélico) añadió más presión al mercado, que empezó a descontar una desaceleración económica durante la segunda mitad del semestre.

En términos macroeconómicos, durante el periodo destacó el PIB del primer trimestre de 2022 estadounidense, el cual retrocedió un -1,6 % al verse muy afectado por los inventarios y el comercio exterior, si bien el gasto del consumidor, que representa aproximadamente un 70 % de la economía estadounidense, creció a una tasa del 1,8 %. En Europa, la Comisión Europea revisó sustancialmente a la baja las previsiones de crecimiento para 2022, algo esperado teniendo en cuenta que no se había incorporado aún el efecto de la guerra entre Ucrania y Rusia. En esta línea, la Comisión Europea también rebajó el crecimiento esperado correspondiente a la zona euro en un -1,3 % para 2022 hasta el 2,7 % y en un -0,5 % para 2023 hasta el 2,3 %, mientras que la OCDE también actualizó sus previsiones de crecimiento mundial del PIB hasta el 3,0 % para 2022 (vs. 4,5 % en diciembre de 2021) y el 2,8 % para 2023 (vs. 3,2 %). En cuanto al dato de inflación en Estados Unidos, el IPC interanual correspondiente al mes de mayo se situó en el 8,6 %, mientras que en la zona euro se situó en el 8,1 %. Finalmente, la mayoría de los indicadores de actividad adelantados (tales como la confianza del consumidor o los PMI) señalan una marcada desaceleración económica a ambos lados del Atlántico.

Siguiendo con los bancos centrales, durante el primer semestre del año, la Reserva Federal incrementó los tipos de interés de referencia por primera vez desde 2018 y los situó en el rango 1,5 %-1,75 %, realizando subidas de hasta 75 P.B. no vistas desde 1994, con el objetivo de luchar contra la inflación. En mayo, la Fed anunció el inicio de la reducción del balance a partir del 1 de junio, por lo que se dejarán de reinvertir los vencimientos mensuales por un importe de 47.500 millones de dólares (30.000 millones de dólares en bonos del Tesoro y 17.500 millones de dólares en bonos de agencias) durante los tres primeros meses, para aumentar el ritmo hasta los 95.000 millones de dólares a posteriori (60.000 millones de dólares y 35.000 millones de dólares, respectivamente). Las previsiones del FOMC en cuanto a los tipos de interés los sitúan en el 3,375 % para 2022, en el 3,75 % para 2023, en el 3,375 % para 2024 y en el 2,5 % a largo plazo. En Europa, el BCE iniciará la reducción de compras de deuda del programa APP hasta los 40.000 millones de euros en abril, 30.000 millones de euros en mayo y 20.000 millones de euros en junio. Por otro lado, no realizó cambios en los tipos de interés, aunque señaló una primera subida (salvo sorpresa) de 25 P.B. para el próximo Consejo de Gobierno en julio. El organismo que preside C. Lagarde dejó la puerta abierta a subidas más agresivas si no se produce una relajación en relación con el avance de la inflación. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la zona euro en términos de PIB, el BCE las situó en el 2,8 % para 2022 y en el 2,1 % para 2023 y 2024. Por lo que respecta a la inflación, la previsión del BCE para 2022 es del 6,8 %, del 3,5 % para 2023 y del 2,1 % para 2024. Por último, merece la pena señalar que el Banco Central Europeo celebró una reunión extraordinaria ante la venta masiva (sell-off) de los bonos periféricos y el riesgo de fragmentación en la zona euro. El resultado fue un comunicado en el que se ponía énfasis en la determinación por parte del organismo que dirige C. Lagarde para evitar que las primas de riesgo se disparasen.

En este entorno de reactivación económica, los bonos gubernamentales de referencia ampliaron sus rendimientos significativamente. El bono a 10 años de Alemania amplió 151 P.B. para situarse en el 1,333 % el 30 de junio, mientras que el Treasury 10Y estadounidense hizo lo propio en 150 P.B. hasta alcanzar niveles de 3,016 % al cierre del periodo. En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2022 y tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 67 % batieron las previsiones de ingresos (2,2 % de crecimiento) y el 76 % han hecho lo propio en cuanto al beneficio por acción (4,6 %). En Europa, tomando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 4,7 % (70 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 9,9 % (61 %). Merece la pena recalcar que la estimación de beneficio por acción para este año se ha mantenido de manera relativamente estable gracias a los incrementos previstos para el sector energético,

ya que el resto de sectores, o bien mantienen sus perspectivas para 2022, o bien han visto cómo empeoraban, especialmente los sectores cíclicos.

El Euro Stoxx 50 cedió un -19,6 % durante el primer semestre de 2022, mientras que el IBEX 35 se depreció un -7,1 %. Al otro lado del Atlántico y con datos en dólares, el S&P 500 registró una caída del -20,6 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -15,3 % y el -29,5 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -18,8 % desde que se inició el año.

Por último, el precio del crudo subió un 47,6 % en lo que va de 2022 debido a la reapertura económica y al conflicto bélico. El oro ha caído un -1,2 % y la paridad eurodólar se situó en 1,048 al cierre del período desde 1,137 vistos a finales de 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tal y como se comunicó a los partícipes, durante el mes de marzo, el fondo modificó su política de inversión, su denominación pasó a ser Caja Ingenieros Balanced Opportunities, FI, y su vocación es global, según define la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El objetivo del fondo es maximizar el binomio rentabilidad/riesgo con una gestión activa, sistematizada y flexible, y con una volatilidad máxima del 4 % anual en condiciones normales de mercado. La inversión en activos tradicionales es de un 50-90 %, mientras que el resto estará en estrategias oportunistas como derivados, estrategias alternativas o materias primas a través de derivados.

La gestión se lleva a cabo mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación con otros tipos de activos, mientras se mantienen los criterios de inversión fijados en el folleto informativo. El fondo tiene un posicionamiento del 75 % en activos conservadores, divididos entre liquidez, renta fija corporativa europea, renta fija gubernamental y renta fija híbrida, todos con una duración baja para buscar menos sensibilidad ante una subida de tipos de interés. Además, cuenta con vehículos alternativos que protegen ante una subida de tipos de interés. La renta variable está posicionada como una cartera blend, con sectores defensivos como el consumo básico y sectores más cíclicos que se puedan beneficiar del repunte de la inflación. Además, se mantiene una posición holgada de liquidez para aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Se ha añadido duración en la curva americana por el fuerte incremento de tipos de interés que hemos vivido este año.

Desde el pasado 18 de marzo, el fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del período, ese porcentaje era del 80 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 73 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del período, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

N/A

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

En el semestre, el Caja Ingenieros Balanced Opportunities ha obtenido una rentabilidad del 6,18 % en su clase A (-5,73 % clase I). El patrimonio se ha reducido un -0,29 % para la clase A (+17,22 % para la clase I). El número de partícipes ha disminuido un -1,62 % para la clase A (+0,90 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,94 % (0,48 % clase I). Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado es del 0,17 % sobre el patrimonio para el período analizado. Al cierre del período, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Gestión Dinámica A, otro fondo con enfoque multiactivo de la gestora, ha obtenido una rentabilidad del -2,58 %, una rentabilidad superior a causa, en parte, de la diferencia cuantitativa en el objetivo de rentabilidad y de las diferentes estrategias seleccionadas tanto de contado y de derivados como de exposición al riesgo que caracterizan la gestión de los dos fondos. Esto también se ha reflejado en el riesgo, ya que la volatilidad del CI Gestión Dinámica ha sido

superior: 3,72 % vs. 2,57 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las posiciones que aportaron mayor rentabilidad fueron:

- El ETF de commodities iShares Diversified Commodity con un +13,94 %.
- El ETF Xtrackers iTraxx Crossover con un +12,59 %.
- El ETF Xtrackers Eurozone Government con un +11,11 %.

Por otro lado, las principales detracciones fueron:

- El ETF MSCI World ESG con un -14,81 %, perjudicado por las correcciones vividas en los mercados de renta variable.
- El ETF iShares EUR High Yield con un -14,74 %, perjudicado por la subida de tipos de interés.
- El IndexIQ Factors Sustainable con un -11,80 %, perjudicado por la subida de tipos de interés.

Durante el semestre, se incrementó la exposición a renta fija aumentando la duración en fondos con exposición a EE. UU. Además, se aumentó el peso en fondos alternativos, ya que nos permiten controlar la volatilidad con estrategias que descorrelacionan con los índices tradicionales. La renta variable está diversificada en sectores más beneficiados por el repunte de inflación con criterios sostenibles, pero añadiendo peso a activos que protejan un escenario de recesión económica. Finalmente, la elevada liquidez se aprovecha para poder ajustar la asignación de activos y tener un colchón de seguridad. Actualmente, la puntuación MSCI de la cartera es BBB.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

En cuanto a la operativa en derivados, durante el semestre se realizó una cobertura sobre el EUR/USD que detrajo una rentabilidad del -0,59 %, mientras que la del yen fue del -0,54 %. La cobertura sobre el Bund finalizó con un +0,15 %; la del Treasury, con un +0,01 %; la del VIX, con un +0,29 %; y la del S&P 500, con un -0,31 %. La estrategia de opciones sobre distintas empresas contribuyó con un +0,12 %.

El compromiso promedio en derivados de renta variable ha sido del 1,87 % durante el periodo; para renta fija, el promedio ha sido del 2,56 %; y para divisas, ha sido del 11,86 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones fue del 0,27 % del patrimonio.

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

La volatilidad del Caja Ingenieros Balanced Opportunities clase A ha sido del 2,57 %, por debajo del límite que indica el folleto, que es del 4 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,68 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a doce meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en que el Comité ISR considere que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia. El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas, ya que no posee derechos políticos al no invertir directamente en acciones de renta variable.

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

En un entorno de desaceleración económica y de condiciones financieras endureciéndose, los activos de riesgo se han abaratado sustancialmente desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre de 2021. A pesar de que los principales KPI a monitorizar, como son la inflación, los cuellos de botella y los riesgos energéticos, continúan sin resolverse, existen algunos brotes verdes para mantenerse positivo: por un lado, la resiliencia de los márgenes operativos gracias al traslado de precios y a los programas de eficiencia que se siguen traduciendo en crecimientos de beneficios por acción esperados para 2022 y, por otro lado, la fuerte caída en las valoraciones de las acciones, principal problema durante los trimestres anteriores. Luego, a pesar de que existe un riesgo significativo de recesión durante los próximos trimestres, consideramos que, de forma equilibrada en tamaño, factor y región, las acciones continúan ofreciendo un valor atractivo para horizontes más allá del corto plazo. Por otro lado, el 2022 está demostrando ser uno de los años del presente siglo históricamente más volátiles y duros en los mercados, y en especial en los de renta fija. El retiro de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales ha tenido un impacto muy fuerte en los mercados de capitales globales, lo que ha golpeado al valor de mercado de los distintos activos. Los niveles de tipos de interés y diferenciales de crédito se encuentran cerca de sus máximos de la última década. Sin embargo, la preocupación de los mercados por las presiones inflacionarias está migrando hacia temores de una recesión, lo que limitaría el potencial para los bancos centrales a sorprender con mensajes y políticas más "restrictivos". Asimismo, gran parte de las expectativas restrictivas de estas políticas monetarias estarían ya incorporadas en los precios, y el potencial para una mayor ampliación de diferenciales parece ser limitado a corto plazo en la medida que las tasas de quiebra se mantienen en niveles reducidos, si bien no es descartable que podría continuar la tendencia dada la incertidumbre y la presión de los mercados. Por último, el punto de partida actual de las TIR de los bonos ofrece una atractiva protección tanto ante potenciales escenarios negativos como ante adicionales incrementos de tipos y/o ampliaciones de diferenciales. En conjunto, estos factores muestran a la renta fija como una interesante alternativa de inversión para horizontes a medio plazo.

Todo parece indicar que la inflación ha venido para quedarse, aunque creemos que deberá moderarse de los niveles actuales, ya que nos encontramos con un mercado laboral en mínimos, con una fuerte demanda de los hogares y con unos balances saneados por parte de las empresas. Los bancos centrales se han centrado en moderar la inflación a pesar de que pueda llegar a producirse un escenario de desaceleración económica, pero no una recesión. Nosotros continuaremos construyendo duración americana, en la que contamos con un amplio espectro de activos disponibles, como los bonos municipales. En renta variable, a pesar de que las valoraciones en EE. UU. son más exigentes que en el resto de mercados, continuaremos teniendo una cartera balanceada con sectores o tipologías que han sido fuertemente castigados y sectores que funcionan en casos de desaceleración económica. Continuamos con altos niveles de liquidez que esperamos activar ante las oportunidades que nos brinde el mercado para ir construyendo de nuevo riesgo de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012692 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-01-12	EUR	0	0,00	1.800	9,73
ES00000126Z1 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-07-13	EUR	2.500	12,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	12,28	1.800	9,73
TOTAL RENTA FIJA		2.500	12,28	1.800	9,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.500	12,28	1.800	9,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1731103088 - PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	439	2,16	0	0,00
LU0292105359 - PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR	445	2,19	0	0,00
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	317	1,56	0	0,00
IE00B3CVXM43 - PARTICIPACIONES IGAM FUND MANAGEMENT	JPY	364	1,79	0	0,00
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	712	3,50	0	0,00
US33738D3098 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST	USD	791	3,88	0	0,00
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.814	8,91	0	0,00
US67092P1104 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	799	3,92	0	0,00
IE00BFZPF322 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	593	2,91	0	0,00
US46435G1022 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	384	1,88	0	0,00
US45409F8279 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	787	3,87	0	0,00
LU1103307663 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	0	0,00	743	4,02
US72201R6430 - PARTICIPACIONES PIMCO ETF TRUST	USD	0	0,00	793	4,29
LU1603795292 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR	669	3,29	764	4,13
LU1547515137 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR	0	0,00	383	2,07
IE00BLF7VX27 - PARTICIPACIONES SPDR	USD	0	0,00	723	3,91
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.043	5,12	878	4,74
US67092P8703 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	0	0,00	768	4,15
IE00BN4GL63 - PARTICIPACIONES TABULA IM	EUR	0	0,00	643	3,48
LU1829218319 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	833	4,50
IE00BJK55C48 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	438	2,15	514	2,78
IE00BKF09C98 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	501	2,71
IE00BYSX5D68 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	EUR	0	0,00	729	3,94
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	0	0,00	921	4,98
LU1829219127 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	921	4,98
LU1953136527 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR	0	0,00	342	1,85
IE00BZ02LR44 - PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR	0	0,00	1.055	5,70
US1320618622 - PARTICIPACIONES CAMBRIA FUNDS	USD	0	0,00	357	1,93
LU1563454310 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	716	3,87
LU1561566123 - PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.087	5,34	0	0,00
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	774	3,80	0	0,00
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	0	0,00	733	3,96
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES INVERSCO MANAGEMENT	USD	0	0,00	583	3,15
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	937	4,61	0	0,00
US45409B8000 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	561	2,76	539	2,91
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	1.226	6,02	754	4,08
LU0321463258 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	787	3,87	0	0,00
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	795	3,90	0	0,00
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.145	5,62	0	0,00
TOTAL IIC		16.908	83,05	15.192	82,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.908	83,05	15.192	82,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.408	95,33	16.992	91,86

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.