

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,00	0,00	0,13	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,08	-0,08	-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	535.932,76	485.781,31	3.874	3.517	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	176.751,06	193.947,61	784	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	60.467	43.329	20.285	19.768
I	EUR	20.527	17.692	13.196	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	112,8253	110,3010	92,8411	97,8242
I	EUR	116,1370	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	0,34	0,21	0,55	1,01	0,23	1,24	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,08	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	2,29	3,37	12,03	-11,67	5,25	18,81	-5,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	03-09-2020	-5,20	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	02-09-2020	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	17,78	8,26	14,43	25,87	5,18	6,44	7,48		
Ibex-35	36,67	21,33	32,44	50,76	13,19	12,45	13,57		
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,57	0,63	0,21	0,18	0,32		
RV Mixta Int INVERCO	11,95	5,32	9,32	17,63	3,87	4,20	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,85	5,85	6,07	5,93	4,38	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)	1,17	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56		

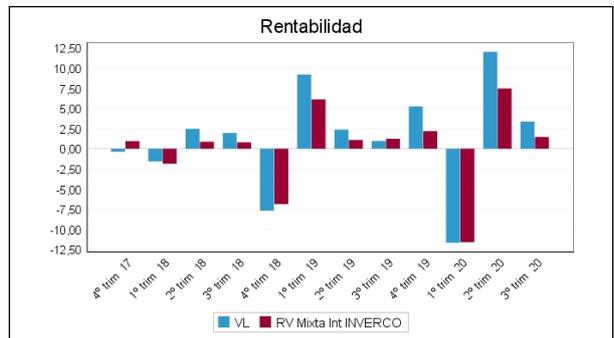
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	3,09	3,82	12,21	-11,51	5,91	20,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	03-09-2020	-5,20	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	02-09-2020	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	17,97	8,95	14,43	26,02	5,66	6,89			
Ibex-35	36,67	21,33	32,44	50,76	13,19	12,45			
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,57	0,63	0,21	0,18			
RV Mixta Int INVERCO	11,95	5,32	9,32	17,63	3,87	4,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	6,88	6,91	4,93	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)	0,61	0,15	0,23	0,23	0,23	0,92			

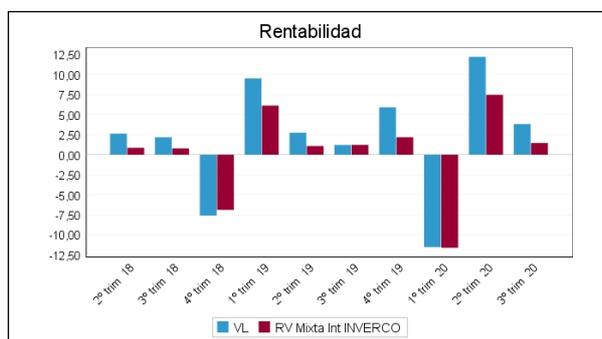
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	119.263	4.566	1,03
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	160.670	7.831	0,83
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	126.052	7.649	3,30
Renta Variable Euro	52.540	3.646	5,15
Renta Variable Internacional	162.023	8.925	6,08
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	60.235	4.978	1,04
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	31.590	1.044	0,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	712.372	38.639	2,79

*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	75.906	93,72	69.631	93,19
* Cartera interior	6.523	8,05	4.981	6,67
* Cartera exterior	69.401	85,69	64.677	86,56
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,02	-27	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.232	6,46	5.077	6,80
(+/-) RESTO	-144	-0,18	8	0,01
TOTAL PATRIMONIO	80.994	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	59.501	61.022	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,73	11,49	26,11	-52,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	10,96	2,52	-64,83
(+) Rendimientos de gestión	3,89	11,33	3,81	-60,67
+ Intereses	0,07	0,06	0,19	24,80
+ Dividendos	0,15	0,23	0,60	-22,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,85	-0,13	-54,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,34	10,20	3,21	-62,55
± 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	0,00	0,00	-0,06	-84,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,37	-1,29	62,45
- Comisión de gestión	-0,43	-0,29	-1,04	68,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,13	17,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,27
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,12	74,93
(+) 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)	80.994	74.716	80.994	

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

3. Inversiones financieras

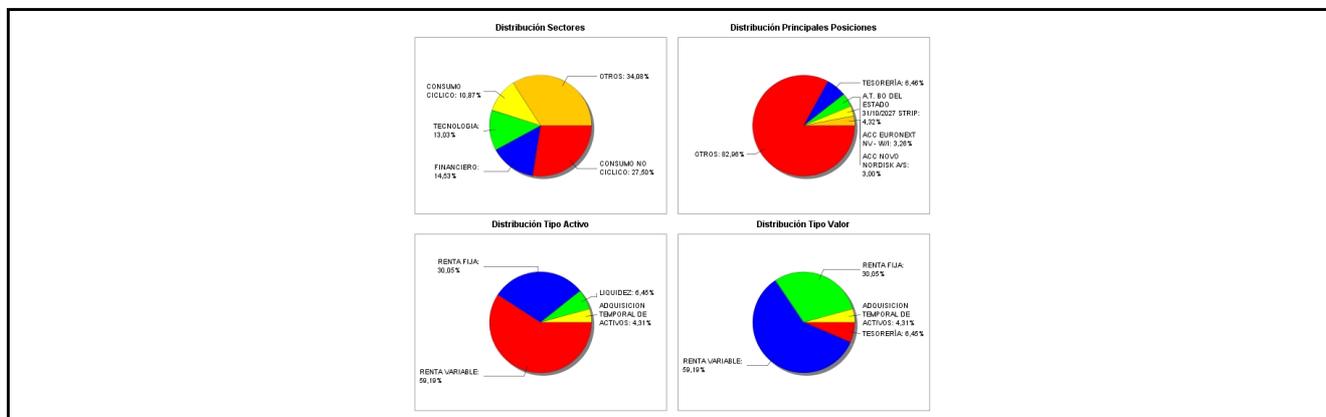
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.943	2,40	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	3.500	4,32	2.001	2,68
TOTAL RENTA FIJA	5.443	6,72	3.912	5,23
TOTAL RV COTIZADA	1.080	1,33	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	1.080	1,33	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	6.523	8,05	4.981	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.446	27,73	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	22.446	27,73	22.033	29,48
TOTAL RV COTIZADA	46.956	57,95	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	46.956	57,95	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	69.402	85,68	64.677	86,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.925	93,73	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO EXPERIAN PLC 0,739 29/10/25	C/ Plazo	442	Inversión
OB TESORO PORTUGUES 5,65 02/2022	V/ Compromiso	372	Inversión
Total subyacente renta fija		814	
LIBRA ESTERLINA	C/ Compromiso	442	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		442	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1256	

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 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>.

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 490,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 22.384.486,37 euros, suponiendo un 28,86% 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 5.161.894,25 euros, suponiendo un 6,66% 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 22.384.486,37 euros, suponiendo un 28,86% 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 globales continuaron su senda alcista durante el tercer trimestre del año y recuperaron buena parte de los niveles alcanzados en los momentos previos a la irrupción de la pandemia a escala mundial. El optimismo inversor se sustentó en los continuos apoyos monetarios y fiscales que llevaron a cabo los bancos centrales, los estados y los organismos supranacionales, así como en la contención y estabilización de la propagación del coronavirus durante el periodo estival junto con la mejora en las expectativas relacionadas con la búsqueda de un tratamiento efectivo contra la enfermedad. En consecuencia, los indicadores de actividad continuaron mejorando a pesar del entorno de tensión entre Estados Unidos y China y de la continua amenaza de posibles rebrotes, hecho que sustentó de manera determinante la evolución agregada de los principales activos de riesgo.

Tras la abrupta caída en los datos de crecimiento vistos durante el primer semestre del año fruto de la paralización macroeconómica inducida, los niveles de producción progresaron de manera favorable, tal y como muestra el PMI global correspondiente al mes de septiembre (52,1). Sin embargo, a pesar de que los efectos de la pandemia son temporales y de que los engranajes de la economía volverán a funcionar con relativa rapidez cuando la movilidad se normalice, también es cierto que las consecuencias del golpe acarrearán tasas de paro elevadas y cierres de empresas que pueden tensionar la situación social y que hacen descartar la posibilidad de una recuperación en forma de "V". En este sentido, la OCDE mejoró sus previsiones de decrecimiento del PIB mundial para 2020 (-4,5 % vs. -6,0 % anterior), aunque empeoró ligeramente las relativas al crecimiento de 2021 (+5,0 % vs. +5,2 % anterior).

El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios su política monetaria, si bien Christine Lagarde mostró el enfoque expansivo del organismo que preside al afirmar que prevé utilizar de manera íntegra los 1 350 billones de euros del programa especial contra la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés). Además, la continua apreciación del euro hasta los máximos no vistos desde la primera mitad de 2018 dio soporte al actual marco de política monetaria, si bien el BCE

aseguró que no pretende "controlar el tipo de cambio". Finalmente, en su última reunión mejoró las previsiones de crecimiento correspondientes al ejercicio 2020 hasta el -8,0 % desde el -8,7 % para la zona euro, mientras que para 2021 espera que la economía avance un 5,2 %, dos décimas más de lo previsto en junio, y un 3,2 % en 2022, una décima por debajo de su última estimación. Por otro lado, 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 millones de euros se estructurarán vía subvenciones y 360 000 millones se canalizarán a través de préstamos. En Estados Unidos, Jerome Powell anunció que flexibilizará, de forma temporal y moderada, el objetivo de inflación del 2 % permitiendo 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. Por último, el organismo rebajó la caída del PIB esperada para el cuarto trimestre desde el -6,5 % hasta el -3,7 %, aunque pronosticó una recuperación más lenta a partir de 2021. En materia fiscal, se prevé que el gobierno estadounidense apruebe el quinto paquete de estímulo fiscal tras el fin de las ayudas el 31 de julio, pero la falta de acercamiento entre republicanos y demócratas continúa siendo un obstáculo.

El recorrido alcista de los principales índices de renta variable no se tradujo en ampliaciones significativas en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales de referencia, tradicionalmente considerados como activos refugio, ya que estos se mantuvieron en niveles similares a los del cierre de junio. Así pues, el bono a 10 años de Alemania estrechó 7 P.B. y se situó en el -0,52 % a 30 de septiembre. El Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 3 P.B. hasta alcanzar niveles del 0,68 % al cierre del periodo.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2020 recogió los efectos provocados por la pandemia. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600, el crecimiento de los ingresos se situó en el -22,4 %, mientras que el beneficio por acción se contrajo un -19,2 %. En cuanto al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 9,6 %, mientras que el beneficio por acción hizo lo propio en un -7,4 %. Cabe destacar que la temporada de resultados fue mejor de lo que el consenso del mercado esperaba porque las previsiones fueron revisadas fuertemente a la baja y, por tanto, se batieron las expectativas por encima de su promedio histórico.

El MSCI World Index, medido en dólares estadounidenses, cerró el mes de septiembre en positivo por lo que al rendimiento en el año se refiere, con un 0,4 %. En cambio, el mismo selectivo medido en euros en el mismo periodo se depreció un -3,8 %. Por tanto, la evolución del dólar estadounidense está determinando el rendimiento de los índices. Por su parte, el Euro Stoxx 50 cedió un -1,2 % durante los tres últimos meses y situó su rendimiento anual en el 14,7 %. En España, el IBEX 35 cayó un -7,1% para alcanzar el -29,7 % desde el cierre de 2019. En EE. UU., el S&P 500 se revalorizó un 8,5 % entre el cierre de junio y el de septiembre (fuertemente impulsado por el dólar) y consolidó un rendimiento anual equivalente al 4,1 % gracias, en especial, al sector tecnológico. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 7,6 % y el 11,0 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -2,6 % y del 24,5 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 8,7 % en el periodo y al -2,9 % desde que se inició el año. Por su parte, el Brent no tuvo grandes cambios en el trimestre (-0,5 %) y se mantiene en terreno claramente negativo en lo que va de año (-37,9 %) como consecuencia del shock de la demanda fruto del confinamiento. Finalmente, el oro subió un 5,9 % durante los tres últimos meses y acumula una revalorización del 24,4 % en 2020 fruto de la incertidumbre macroeconómica y de la depreciación del dólar estadounidense, el cual, en su cambio con el euro, pasó de 1,1234 al cierre de junio (1,1213 al cierre de 2019) a 1,1721.

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. El fondo trata de mantener exposición a compañías de calidad, con balances poco apalancados y con un crecimiento esperado de los ingresos elevado.

c) Índice de referencia

Durante el tercer trimestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +3,37 % (+3,82 % clase I) y superó a la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un avance del 1,46 %. 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 trimestre. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento bastante superior al del mercado. Parte de la diferencia en el retorno se debe a la divergencia en el posicionamiento sectorial porque el CI Environment ISR está infraponderado frente al índice en aquellos sectores que peor comportamiento han experimentado durante el trimestre, como, por ejemplo, bancos, telecomunicaciones y aseguradoras. Por su parte, al estar sobreponderado en sectores que se han comportado mejor que el promedio de mercado, como son la distribución minorista o el sector tecnológico, ha contribuido positivamente al retorno relativo. Por otra parte, la divergencia en el posicionamiento geográfico ha detruido al fondo, dado que este está sobreponderado frente al índice de referencia en Europa, región que experimentó un peor comportamiento que el de Estados Unidos, donde el fondo está infraponderado. Cabe mencionar que, regionalmente, la exposición a emergentes ha compensado parcialmente lo anteriormente citado. Asimismo, el comportamiento positivo de las bolsas ha afectado negativamente al retorno relativo, puesto que, durante el trimestre, el CI Environment ISR ha mantenido una exposición a renta variable inferior a la del índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 14,04 % para la clase A (un -5,38 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 10,15 % en la clase A y un 7,40 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,39 % (0,15 % 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 detruido el 0,21 % 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 superior (+3,67 %), 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, la cartera de renta variable se acumuló en el fabricante de bicicletas eléctricas holandés Accell Group y la farmacéutica danesa Novo Nordisk, y se redujo el peso del fabricante de palés australiano Brambles. 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). Se dio entrada a una emisión de la empresa inglesa Experian (2025).

En activos, las empresas Vestas Wind Systems (+52,65 %), Taiwan Semiconductor (+42,80 %), Kingspan Group (+35,48 %) y Games Workshop (+27,18 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Cisco Systems (-19 %), Umicore (-15,18 %) y ADP (-10,14 %) fueron los principales detractores. El elemento que explica la fuerte divergencia en los retornos de ambos grupos es el impacto desigual de la COVID-19 en sus modelos de negocio. Mientras que empresas como Vestas Wind Systems o Taiwan Semiconductor están experimentando un importante repunte de la demanda de sus productos y servicios, empresas como Cisco Systems han experimentado una fuerte caída de sus ingresos.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. La única variación que cabe destacar es 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 que no supone un incumplimiento del folleto y el modelo interno de rating le otorga una calificación superior, de BBB-. Al terminar el trimestre, la mayoría de la

cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96 %).

En fecha 30/9/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,24 años, una duración de 2,24 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,40 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, 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 8,26 % frente a un 5,32 %) 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 0,12 %.

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.

Además, se votó a favor de todos los puntos en la Junta de Inditex.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, prevemos un incremento de la incertidumbre con respecto al tercer trimestre de 2020 debido a que el crecimiento global se enfrenta a desafíos a corto plazo como pueden ser el resurgimiento de la pandemia, las elecciones estadounidenses y un incremento en la tensión geopolítica entre China y EE. UU. Sin embargo, a medio y largo plazo, prevemos que la economía global avance a buen ritmo gracias a la aparición de un tratamiento efectivo y a un continuismo en las políticas monetarias y fiscales expansivas, lo que debería allanar el camino para que los valores cíclicos superen a los defensivos y para que la renta variable se comporte mejor que la renta fija. 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 Corea del Sur, 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	211	0,26	211	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		211	0,26	211	0,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	801	0,99	778	1,04
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	623	0,77	614	0,82
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	309	0,38	308	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.732	2,14	1.700	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.943	2,40	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
ES00000125L3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-10-07	EUR	3.500	4,32	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-07-01	EUR	0	0,00	2.001	2,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	4,32	2.001	2,68
TOTAL RENTA FIJA		5.443	6,72	3.912	5,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.080	1,33	1.070	1,43
TOTAL RV COTIZADA		1.080	1,33	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		1.080	1,33	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		6.523	8,05	4.981	6,66
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	391	0,48	392	0,52
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,52 2022-12-15	EUR	299	0,37	298	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		690	0,85	690	0,92
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	451	0,56	451	0,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		451	0,56	451	0,60
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	815	1,01	0	0,00
FR0013518081 - RENTA FIJA SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	809	1,00	802	1,07
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	724	0,89	756	1,01
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	840	1,04	810	1,08
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	414	0,51	410	0,55
XS2126161681 - RENTA FIJA RELX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	400	0,49	395	0,53
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	532	0,66	556	0,74
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	807	1,00	796	1,07
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	405	0,50	395	0,53
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	864	1,07	852	1,14
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	810	1,00	791	1,06
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	619	0,76	605	0,81
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	313	0,39	302	0,40
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	301	0,37	296	0,40
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SCA 2,13 2026-10-16	EUR	270	0,33	275	0,37
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	533	0,66	556	0,74
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	413	0,51	403	0,54
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	349	0,43	341	0,46
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	618	0,76	597	0,80
XS1611255719 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,74 2024-05-11	EUR	798	0,99	780	1,04
XS1979491559 - RENTA FIJA COJ 0,20 2024-01-31	EUR	305	0,38	304	0,41
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,11 2023-03-09	EUR	597	0,74	589	0,79
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	416	0,51	413	0,55
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	324	0,40	324	0,43
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	843	1,04	826	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	415	0,51	410	0,55
XS1882544205 - RENTA FIJA JING GROEP NV 0,35 2023-09-20	EUR	608	0,75	601	0,80
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	893	1,10	866	1,16
XS1235295539 - RENTA FIJA WHITBREAD PLC 3,38 2025-10-16	GBP	442	0,55	441	0,59
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,13 2023-09-26	EUR	601	0,74	591	0,79
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	418	0,52	413	0,55
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,27 2024-06-07	EUR	403	0,50	399	0,53
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	628	0,78	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	644	0,80	635	0,85
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	102	0,13	101	0,14
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	635	0,78	626	0,84
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	430	0,53	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		20.339	25,13	20.029	26,80
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 0,68 2021-06-11	USD	343	0,42	358	0,48
XS1048589458 - RENTA FIJA DUERR AG 2,88 2021-04-03	EUR	310	0,38	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	313	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		966	1,19	863	1,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.446	27,73	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		22.446	27,73	22.033	29,48
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	7	0,01	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.445	1,78	1.333	1,78
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.759	2,17	1.614	2,16
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	4	0,01	0	0,00
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	1.355	1,67	1.065	1,43
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	1.310	1,62	1.407	1,88
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	351	0,43	939	1,26
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.437	1,77	1.498	2,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	460	0,57	446	0,60
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.571	1,94	1.160	1,55
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	2.209	2,73	661	0,88
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	398	0,49	469	0,63
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	320	0,39	341	0,46
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	805	0,99	648	0,87
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.208	1,49	1.162	1,55
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	1.206	1,49	1.157	1,55
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.458	1,80	1.390	1,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.854	2,29	1.872	2,51
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.040	1,28	1.060	1,42
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	2.640	3,26	2.204	2,95
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	766	0,95	762	1,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.005	1,24	1.044	1,40
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.537	1,90	1.549	2,07
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.620	2,00	1.061	1,42
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	465	0,57	340	0,45
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	922	1,14	863	1,16
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	851	1,05	726	0,97
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	965	1,19	956	1,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.432	3,00	1.542	2,06
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.939	2,39	1.918	2,57
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET HENNESSY	EUR	836	1,03	817	1,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.683	2,08	1.699	2,27
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	774	0,96	726	0,97
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	651	0,80	805	1,08
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	1.323	1,63	1.346	1,80
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	895	1,10	996	1,33
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.795	2,22	1.475	1,97
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.635	2,02	1.583	2,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.024	2,50	2.007	2,69
TOTAL RV COTIZADA		46.956	57,95	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		46.956	57,95	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		69.402	85,68	64.677	86,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.925	93,73	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

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.