

CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 3231

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

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: 08/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Valor 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Euro, en concreto, la inversión se materializa, principalmente, en acciones cotizadas de los mercados organizados de España y Portugal. El objetivo del fondo será superar la rentabilidad del IBEX 35 Net Return, como índice de referencia. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La inversión en renta variable representará un mínimo del 75% del patrimonio del fondo. El fondo podrá alcanzar una exposición de hasta un 15% en valores de entidades radicadas en Latinoamérica. El resto de la cartera se materializará en activos de renta fija pública o privada con calificación crediticia mínima BBB-. El fondo podrá invertir en depósitos entidades de crédito radicadas en España o Portugal con elevada calidad crediticia (rating superior a A). No obstante, el fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en depósitos del depositario a pesar de no estar calificado.

La exposición a riesgo divisa será siempre inferior al 30% del patrimonio.

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	0,80	0,55	0,80	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,04	-0,12	-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	1.529.472,16	1.656.705,08	1.060	1.125	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	833.451,97	833.905,31	563	558	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	14.570	17.179	18.358	21.136
I	EUR	8.261	8.954	9.529	11.853

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	9,5261	10,3692	9,7175	9,7965
I	EUR	9,9113	10,7377	9,9143	9,9154

(*)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)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,13	-1,53	-6,70	1,22	-0,20	6,71	-0,81	9,87	16,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	10-06-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,06	24-06-2022	4,37	09-03-2022	4,39	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,46	15,52	21,09	12,40	12,23	11,79	22,30	10,38	7,75
Ibex-35	22,45	19,64	25,15	19,21	16,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,34	0,21	0,23	0,44	0,18	0,16
Ibex 35 Net Return	22,43	19,62	25,13	19,25	15,83	16,49	34,33	12,44	12,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,64	9,64	9,52	9,28	9,11	9,28	9,94	8,12	7,94

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,56	1,57	1,59

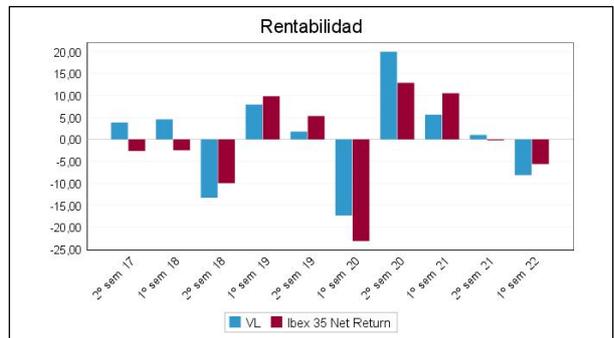
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 04 Marzo de 2011.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,70	-1,30	-6,49	1,55	0,01	8,31	-0,01	10,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	10-06-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,06	24-06-2022	4,37	09-03-2022	4,40	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,46	15,52	21,09	13,52	13,34	12,57	22,31	10,40	
Ibex-35	22,45	19,64	25,15	19,21	16,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,34	0,21	0,23	0,44	0,18	
Ibex 35 Net Return	22,43	19,62	25,13	19,25	15,83	16,49	34,33	12,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,34	10,34	10,52	10,58	10,62	10,58	11,93	7,68	

(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.

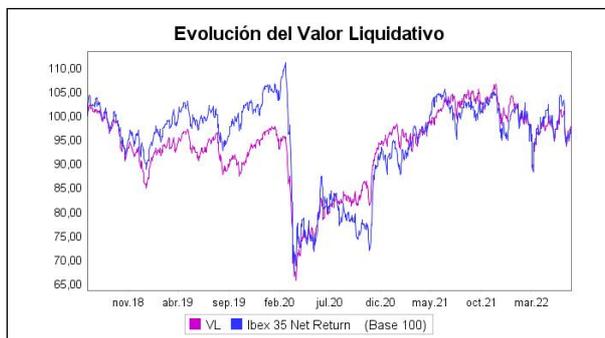
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,63	0,76	0,92	

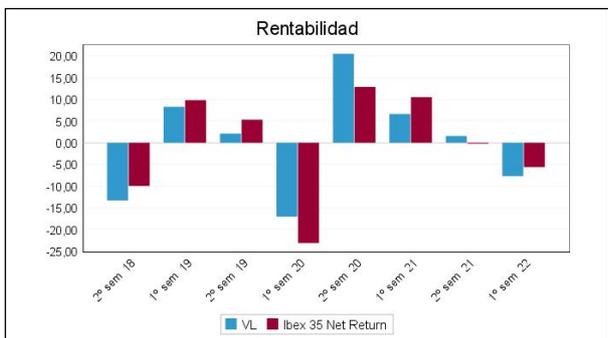
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.357	972	-1,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.865	91,39	25.062	95,90
* Cartera interior	16.424	71,94	19.025	72,80
* Cartera exterior	4.441	19,45	6.038	23,10
* 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)	1.867	8,18	1.047	4,01
(+/-) RESTO	98	0,43	24	0,09
TOTAL PATRIMONIO	22.831	100,00 %	26.133	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)	26.133	27.627	26.133	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,03	-6,55	-5,03	-32,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,60	1,10	-8,60	-793,77
(+) Rendimientos de gestión	-7,96	1,80	-7,96	-491,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	931,82
+ Dividendos	1,04	0,89	1,04	3,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,62	0,93	-8,62	-923,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,00	-0,36	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	11,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,70	-0,65	-17,78
- Comisión de gestión	-0,52	-0,59	-0,52	-22,50
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	-13,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,29
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	162,86
(+) 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)	22.831	26.133	22.831	

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

3. Inversiones financieras

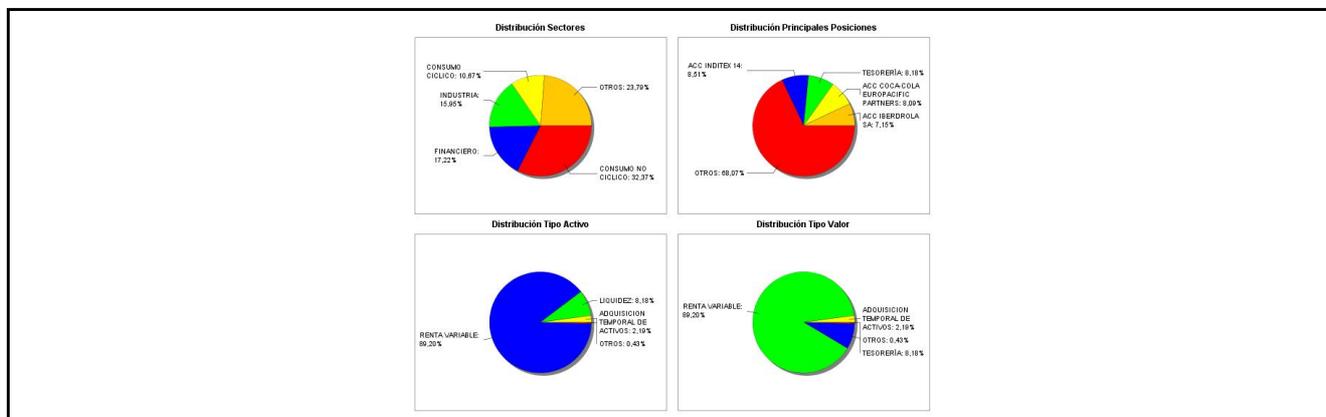
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	500	2,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	15.924	69,74	19.025	72,79
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	15.924	69,74	19.025	72,79
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	16.424	71,93	19.025	72,79
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	4.441	19,46	6.038	23,11
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	4.441	19,46	6.038	23,11
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	4.441	19,46	6.038	23,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.865	91,39	25.062	95,90

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 3.096,24 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 4.900.029,58 euros, suponiendo un 20,23% 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 2.899.994,54 euros, suponiendo un 11,97% 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 4.900.029,58 euros, suponiendo un 20,23% 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

En lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Iberian Equity, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable euro, al invertir principalmente en valores emitidos por entidades radicadas en España y, en menor medida, en Portugal y Latinoamérica.

Durante el periodo, se mantuvo, en mayor medida, la capitalización bursátil promedio de las compañías en cartera, así como también la sobreponderación en los sectores de consumo básico, materiales y salud. También se mantuvo una fuerte infraponderación en los sectores financiero, servicios básicos, energía y telecomunicaciones. En el ámbito regional, los pesos entre España, Portugal y Latinoamérica se mantuvieron relativamente estables. Los niveles de liquidez se han mantenido elevados durante el periodo.

La primera parte de 2022 ha resultado ser una extensión del año anterior, en la que se han mantenido unos niveles elevados de actividad y se ha tratado de mantener una disciplina con los fundamentales y las valoraciones de las compañías en cartera. En este sentido, se aumentó el peso en el sector financiero, principalmente a través de entidades financieras españolas, y se siguió reduciendo el peso en compañías de mayor crecimiento y valoraciones más estrechas en detrimento de compañías que potencialmente se puedan ver beneficiadas de una mayor disciplina monetaria por parte de los países a causa de los fuertes incrementos de la inflación. Adicionalmente, se reforzaron posiciones en sectores con limitada volatilidad en la evolución de los beneficios por acción como, por ejemplo, el sector farmacéutico o el consumo básico.

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 periodo, ese porcentaje era del 64 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 61 %. 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 periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Iberian Equity finalizó el primer semestre con caídas (-8,13 % clase A, -7,70 % clase I), por debajo de la rentabilidad obtenida por su índice de referencia, el IBEX 35 NR, el cual se depreció en un -5,61 %. En un entorno negativo para los activos de riesgo, el diferencial negativo se explica principalmente tanto por la selección de compañías en los sectores industrial y de servicios de comunicaciones como por la infraponderación en industrias con fuerte exposición al ciclo económico como el sector energético y el financiero, cuyos principales componentes tienen un peso muy significativo en el conjunto del índice. La exposición a divisa no euro tuvo una contribución positiva durante el periodo.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -15,19 % (-7,75 % para la clase I). En cuanto al número de partícipes, durante el semestre ha caído un -5,78 % en la clase A (+0,90 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,78 %, y los de la clase I, del 0,31 %. Al cierre del periodo, 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 Bolsa Euro Plus clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad negativa del -25,21 % bajo el entorno de mercados anteriormente comentado, en el que el desempeño de los mercados europeos ha sido inferior al nacional. En los que respecta al riesgo, el CI Bolsa Euro Plus mostró una volatilidad superior a la del Caja Ingenieros Iberian Equity (25,86 % vs. 18,46 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del primer semestre de 2022 se introdujo en cartera Grifols (tanto sus acciones ordinarias como las preferentes), así como también las socimis Inmobiliaria Colonial y Merlin Properties. Se eliminó de cartera la compañía de comercio electrónico latinoamericana MercadoLibre, además de seguir llevando a cabo cambios marginales en la composición de la cartera por el lado de los pesos.

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron Bankinter (+35,21 %), Acciona Energía (+13,80 %) y Faes Farma (+12,55 %). La entidad financiera se benefició de una mayor expectativa de tipos de interés futuros y, por tanto, de una previsible mayor capacidad de generación de margen de intermediación, así como de una buena ejecución operativa. En el caso de la compañía de generación de energía renovable, el comportamiento reflejó la buena evolución del negocio gracias a la ejecución y a los mayores precios energéticos, unido al fuerte apetito inversor por activos similares. Por último, y tras varios años de travesía por el desierto, la buena evolución de la farmacéutica se explica por una mayor normalización en la sociedad de la COVID-19, que debería revertir en mayores ventas de antihistamínicos, así como por los planes de expansión global acompañados por mayores inversiones en capacidad industrial.

Por el lado negativo, los mayores detractores de la cartera fueron Inditex (-22,55 %), Cellnex (27,61 %) y Fluidra (-45,06 %). En el caso de Inditex, las acciones fueron duramente castigadas por un conjunto de obstáculos que se alinearon al mismo tiempo, como, por ejemplo, el deterioro general del entorno macroeconómico, la exposición material a Rusia, el alza de los costes de aprovisionamiento o el cambio de rumbo en la dirección de la compañía. Por su parte, el mercado siguió penalizando a Cellnex por el incremento de los tipos de interés, el cual impacta en el negocio tanto en su ámbito financiero, dado su elevado endeudamiento, como en su valoración, al ser una compañía en la que la mayoría de los flujos de caja se producen en el futuro. Por último, Fluidra acusó tanto la desaceleración en el mercado inmobiliario norteamericano como el aumento de los costes operativos.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el primer semestre de 2022, se realizaron operaciones tanto de cobertura como de inversión sobre instrumentos financieros derivados, concretamente futuros sobre el IBEX 35, con lo que se obtuvo durante el periodo un resultado para el fondo del -0,35 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones

fue del 5,08 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Iberian Equity A ha asumido un riesgo un tanto inferior al de su índice de referencia, con una volatilidad del 18,46 % frente a la del IBEX 35 NR, que ha sido del 22,43 %. Durante el semestre, 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 de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 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 los 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.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, 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 abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Remuneraciones: Jerónimo Martins

- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Walmart de México

- Sin votos en contra: EDP Renováveis, Corticeira Amorim

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.

De cara al resto del año, el Caja Ingenieros Iberian Equity tratará de seguir manteniendo un equilibrio en términos de cartera a través de compañías con sólidos fundamentales y con capacidad de generar crecimiento en el valor absoluto a futuro sin renunciar a mantener un equilibrio en términos de valoraciones. Este punto resulta fundamental en el actual entorno de mercado tras las fuertes divergencias en términos de valoraciones intrasectores. Manteniendo nuestro enfoque hacia la preservación de capital, seguiremos atentos a las oportunidades a largo plazo que se puedan derivar de los fuertes niveles de volatilidad reinante en el mercado, especialmente en un entorno de fragilidad económica y escaladas en los costes productivos que podrían presionar tanto el crecimiento como los márgenes corporativos de las compañías.

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
ES00000126Z1 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-07-13	EUR	500	2,19	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		500	2,19	0	0,00
ES06349509U6 - DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	0	0,00	62	0,24
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIAS SA	EUR	828	3,62	700	2,68
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	403	1,76	804	3,08
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	606	2,66	555	2,12
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	561	2,46	445	1,70
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	889	3,89	1.740	6,66
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	912	3,99	1.183	4,53
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	458	2,01	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	282	1,24	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	271	1,18	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.943	8,51	2.425	9,28
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	322	1,41	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	919	4,02	683	2,61
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	692	3,03	1.126	4,31
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	438	1,92	738	2,82
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.633	7,15	1.041	3,98
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	595	2,61	1.200	4,59
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	290	1,27	968	3,70
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	847	3,71	1.227	4,69
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	411	1,80	525	2,01
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.190	5,21	1.217	4,66
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.435	6,29	2.386	9,13
TOTAL RV COTIZADA		15.924	69,74	19.025	72,79
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		15.924	69,74	19.025	72,79
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		16.424	71,93	19.025	72,79
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
BRB3SAACNOR6 - ACCIONES B3 SA-BRASIL BOLSA B	BRL	298	1,31	308	1,18
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	507	2,22	690	2,64
MX01BM1B0000 - ACCIONES BOLSA MEX DE VALORES	MXN	254	1,11	334	1,28
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	1.846	8,09	1.968	7,53
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	317	1,39	677	2,59
MX01WA000038 - ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	493	2,16	587	2,25
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	712	2,72
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	726	3,18	764	2,92
TOTAL RV COTIZADA		4.441	19,46	6.038	23,11
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		4.441	19,46	6.038	23,11
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		4.441	19,46	6.038	23,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.865	91,39	25.062	95,90

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.