

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,10	0,45	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,42	-0,41	-0,41

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	1.582.672,53	1.596.872,13	8.830	8.815	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	206.066,27	291.649,49	610	1.317	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	178.671	213.298	81.530	43.329
I	EUR	24.721	41.203	22.281	17.692

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	112,8917	133,5726	116,6099	110,3010
I	EUR	119,9658	141,2756	120,7008	112,6590

(*)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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,48	-10,15	-5,94	3,31	0,40	14,55	5,72	18,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	16-06-2022	-2,44	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,55	24-06-2022	1,55	24-06-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,78	14,74	12,79	8,68	6,25	7,18	15,80	6,44	
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	
RV Mixta Int INVERCO	7,45	7,40	7,55	6,00	4,29	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	5,58	5,28	5,39	5,28	5,79	4,38	

(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)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,56	1,56	

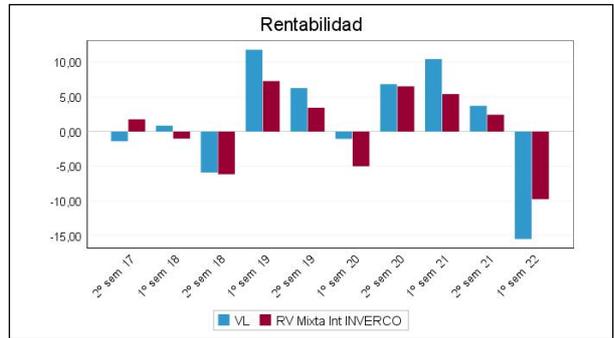
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,08	-9,93	-5,72	3,85	0,67	17,05	7,14	20,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	16-06-2022	-2,43	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,55	24-06-2022	1,55	24-06-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,78	14,74	12,79	9,47	6,82	7,82	16,03	6,89	
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	
RV Mixta Int INVERCO	7,45	7,40	7,55	6,00	4,29	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,47	6,47	5,96	5,66	5,82	5,66	6,40	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 periodos con política de inversión homogénea.

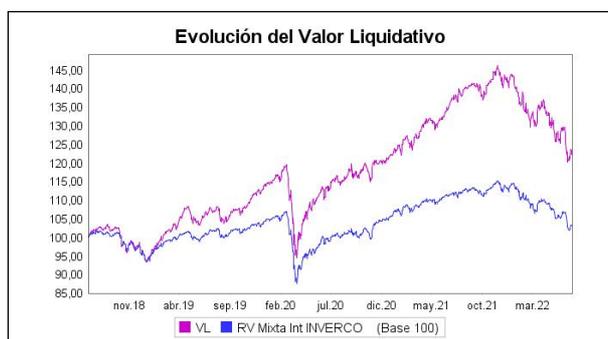
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,92	

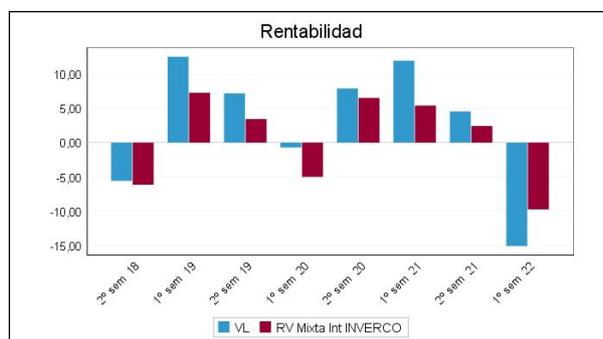
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	200.104	98,38	249.807	98,16
* Cartera interior	25.034	12,31	33.013	12,97
* Cartera exterior	175.075	86,08	216.769	85,17
* Intereses de la cartera de inversión	-5	0,00	26	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.439	1,69	9.340	3,67
(+/-) RESTO	-151	-0,07	-4.646	-1,83
TOTAL PATRIMONIO	203.391	100,00 %	254.501	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)	254.501	190.581	254.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,01	24,85	-5,01	-120,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,94	3,64	-16,94	-583,07
(+) Rendimientos de gestión	-16,18	4,69	-16,18	-458,41
+ Intereses	0,10	0,06	0,10	59,56
+ Dividendos	0,44	0,35	0,44	28,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,81	-0,22	-3,81	1.659,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,78	4,38	-12,78	-402,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,16	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,11	-0,05	-0,11	136,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-1,05	-0,76	-24,17
- Comisión de gestión	-0,60	-0,87	-0,60	-28,10
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	2,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,71
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-12,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,49
+ 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	-47,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	203.391	254.501	203.391	

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

3. Inversiones financieras

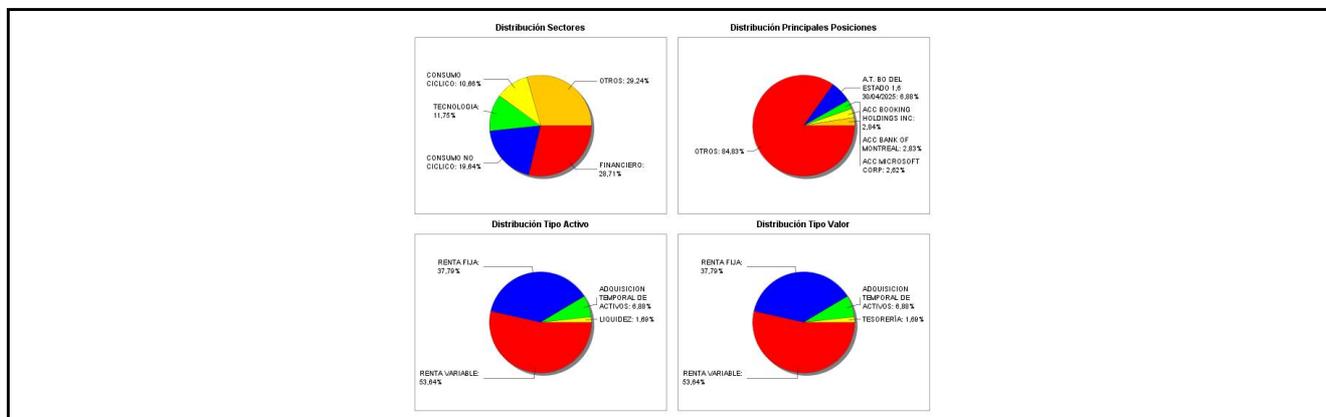
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.646	4,25	10.858	4,27
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	14.001	6,88	19.001	7,47
TOTAL RENTA FIJA	22.647	11,13	29.859	11,74
TOTAL RV COTIZADA	2.386	1,17	3.154	1,24
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.386	1,17	3.154	1,24
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	25.034	12,30	33.013	12,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.273	33,58	73.961	29,07
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	68.273	33,58	73.961	29,07
TOTAL RV COTIZADA	106.802	52,49	136.926	53,80
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	106.802	52,49	136.926	53,80
TOTAL IIC	0	0,00	5.882	2,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	175.075	86,07	216.769	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	200.109	98,37	249.782	98,16

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
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 AÑOS SEP22	6.093	Cobertura
Total subyacente renta fija		6093	
TOTAL OBLIGACIONES		6093	

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 31/01/2022: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 1.064,00. Aprovechamos también para informarles que, CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. continúa realizando el seguimiento de la tramitación de las reclamaciones que se encuentran pendientes de resolución ante distintas jurisdicciones y planteando nuevas cuando resulta procedente. A medida que se vayan recibiendo devoluciones de las retenciones practicadas a este Fondo, se comunicarán sucesivos Hechos Relevantes.

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 6.292,12 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 284.242.227,26

euros, suponiendo un 122,07% 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 97.763.570,20 euros, suponiendo un 41,98% 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 284.242.227,26 euros, suponiendo un 122,07% 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 cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracteriza por aplicar criterios ISR (inversión socialmente responsable), por lo que sus inversiones se guían por principios tanto éticos como financieros, como se detalla en el folleto completo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, que encabezan la lucha contra el cambio climático o que apuestan por nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de compañías presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.

- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.
- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.
- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en más de un 55 %, y Europa y Canadá han sido las otras dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en Japón y Singapur. En lo que respecta a sectores, el sector tecnológico, financiero, el consumo discrecional y el sector de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 75 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el semestre se ha reducido la duración de la cartera por debajo del nivel del benchmark a través de la venta de futuros sobre el BOBL alemán, y se ha aprovechado de forma cautelosa el mercado primario para añadir deuda corporativa ante el incremento de tipos de interés y de diferenciales de crédito.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, 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, además de los requisitos indicados en el folleto, 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 89 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 82 %. 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 folleto informativo, 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

Durante el primer semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del 15,48 % (-15,08 % clase I) y se quedó por detrás de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un retroceso del -10,45 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto y relativo negativo. En concreto, se ha mantenido una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, lo que ha contribuido de forma negativa, ya que el crédito ha tenido un peor comportamiento durante el semestre que los gubernamentales. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento inferior al del mercado, fruto de la divergencia en el posicionamiento por factores y sectores respecto al índice. En concreto, el fondo ha mantenido una sobreponderación al factor de crecimiento y una infraponderación al factor value. El peor comportamiento del primer factor respecto al segundo ha traído el retorno relativo del fondo. Por su parte, en cuanto a la divergencia sectorial, el fondo no cuenta con exposición a aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el primer semestre de 2022, como son el energético y los recursos básicos. Por su parte, al estar sobreponderado en los sectores que peor comportamiento han tenido, como, por ejemplo, el tecnológico y el consumo discrecional, ha supuesto un viento de cara para la rentabilidad relativa.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -16,23 % para la clase A (un -40 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 0,17 % en la clase A y un -53,68 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,77 % (0,30 % clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A está por debajo del valor del cierre del ejercicio 2021, no se ha aplicado la comisión de éxito al cierre del periodo.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad similar (-12,45 %), en consonancia con el desempeño del CI Environment ISR, FI. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (8,91 % vs. 13,78 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, Accell Group (+19,58 %), Bristol-Myers Squibb (+23,50 %) y Deutsche Börse (+8,42 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Etsy (-65,13 %), PayPal (-64,17 %) y Applied Materials (-43,11 %) fueron las principales detractoras. El elemento que explica la divergencia en los retornos de ambos grupos es la diferencia en el comportamiento por factores, puesto que los mayores detractores son compañías del factor de crecimiento y del sector tecnológico o consumo discrecional, mientras que los principales contribuidores son de segmentos value. En cuanto a Accell Group, se procedió a la venta tras el anuncio de la oferta de adquisición de parte de KKR.

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se desinvertió en LVMH, Accell Group, Tencent, RELX, Etsy, TSMC, Garmin, Moody's, Teladoc, ADP, Autodesk y JD.com. El motivo de las ventas fue, generalmente, el coste de oportunidad y la configuración de la cartera en este nuevo entorno. En concreto, durante el semestre, se encontraron oportunidades de inversión con un mayor perfil de calidad y crecimiento ante el entorno de altas inflaciones, desaceleración económica y subidas de tipos de interés. Por otro lado, se inician posiciones en Leslie's, Trimble, Kingspan, Orsted, Merck, Align, y Befesa, aunque esta última se vendió durante el semestre tras su buen comportamiento. Por último, cabe mencionar que se desinvertieron los ETF por capitalización bursátil de factor value de Nuveen.

Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, un bono verde del banco holandés ING con vencimiento 2026 y un bono del fabricante de turbinas eólicas Vestas con vencimiento 2029. También se acudió al mercado primario para invertir en una emisión de Coloplast vencimiento 2027 y otra de BNP Paribas vencimiento 2028, compañías con sólidas prestaciones ASG y fundamentales de crédito bien balanceados. Dentro de las ventas, resaltan las de Ericsson vencimiento 2029 y General Mills vencimiento 2026.

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 según la agencia S&P ha sido el incremento de rating de la emisión de Corporación Andina de Fomento vencimiento 2025, que ha pasado de A+ a AA-. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 97,08 %).

En fecha 30/06/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,85 años, una duración de 3,11 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,58 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el mes de junio, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, y actualmente se mantienen posiciones cortas abiertas en el futuro de 5 años con la finalidad de cobertura para conservar la duración total dentro de un rango que se considera ligeramente corto para el fondo. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 2,68 %, con lo que se obtuvo un resultado para el fondo del -0,02 %.

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 Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 13,78 % frente a un 7,45 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, 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:

- Propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Apple, Applied Materials, Bank of Montreal, Walt Disney
- Elección de auditores y remuneraciones: Kering, Etsy
- Elección de consejeros: Deutsche Börse
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Euronext, Victrex
- Elección de auditores y consejeros: Visa, PayPal, S&P Global, Xylem
- Elección de consejeros y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Kingspan
- Elección de consejeros y remuneraciones: W. W. Grainger
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: ASML
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: Trimble, Teladoc Health, Salesforce
- Elección de auditores, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Gecina
- Elección de consejeros, cambios en los estatutos de la compañía y remuneraciones: Umicore
- Elección de auditores, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Tractor Supply Chain
- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Bristol-Myers, Booking
- Elección de auditores, consejeros, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes), remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Alphabet
- Sin votos en contra: Vestas Wind Systems, Orsted, Adobe

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.

Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el segundo semestre de 2022, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico como, por ejemplo, Japón o Singapur, se mantendrá una infraponderación tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. 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 la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración 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	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	810	0,40	1.998	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		810	0,40	1.998	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.648	1,30	2.976	1,17
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.466	1,21	2.834	1,11
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.722	1,34	3.050	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.836	3,85	8.860	3,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.646	4,25	10.858	4,27
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	14.001	6,88	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR	0	0,00	19.001	7,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		14.001	6,88	19.001	7,47
TOTAL RENTA FIJA		22.647	11,13	29.859	11,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.386	1,17	3.154	1,24
TOTAL RV COTIZADA		2.386	1,17	3.154	1,24
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.386	1,17	3.154	1,24
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		25.034	12,30	33.013	12,98
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	0	0,00	1.338	0,53
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	2.184	1,07	2.320	0,91
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.950	0,96	2.104	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.134	2,03	5.761	2,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.665	1,31	0	0,00
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.639	0,81	0	0,00
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.144	1,05	0	0,00
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.437	1,20	0	0,00
XS2450068379 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,13 2026-10-06	GBP	3.349	1,65	0	0,00
XS2455401328 - RENTA FIJA SEURO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	866	0,43	0	0,00
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.402	0,69	0	0,00
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.689	1,32	0	0,00
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.538	1,25	2.977	1,17
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.347	1,15	2.931	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.763	0,87	1.986	0,78
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.276	0,63	1.482	0,58
DK0030485271 - RENTA FIJA EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	0	0,00	2.989	1,17
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.550	1,25	2.970	1,17
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.504	1,23	2.967	1,17
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	0	0,00	3.548	1,39
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.399	1,18	3.042	1,20
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.488	1,22	2.931	1,15
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OY 0,25 2027-09-15	EUR	0	0,00	1.190	0,47
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.451	1,21	3.097	1,22
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.820	0,89	1.971	0,77
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	1.111	0,44
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.009	0,99	2.113	0,83
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	0	0,00	407	0,16
XS2126161681 - RENTA FIJA RELX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	0	0,00	399	0,16
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	779	0,38	819	0,32
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	3.024	1,19
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.930	0,95	2.040	0,80
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	2.855	1,40	3.128	1,23
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	1.926	0,95	2.114	0,83
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.801	1,38	3.030	1,19
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	279	0,14	310	0,12
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.902	0,94	1.803	0,71
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.902	0,94	2.101	0,83
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	0	0,00	353	0,14
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.772	1,36	2.053	0,81
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.204	0,47
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	412	0,16
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.241	0,61	1.285	0,50
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	0	0,00	411	0,16
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,42 2024-06-07	EUR	2.022	0,99	2.034	0,80
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	0	0,00	636	0,25
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	1.270	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.746	30,37	66.140	25,99
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.193	0,59	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,30 2023-03-09	EUR	1.200	0,59	0	0,00
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	2.060	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.393	1,18	2.060	0,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.273	33,58	73.961	29,07
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		68.273	33,58	73.961	29,07
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.038	0,51	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.616	0,79	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.594	0,78	0	0,00
US5270641096 - ACCIONES LESLIE'S INC	USD	1.962	0,96	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	0	0,00	2.551	1,00
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	4.351	2,14	5.153	2,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.056	1,01	2.825	1,11
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.180	0,58	1.575	0,62
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	5.756	2,83	7.035	2,76
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	0	0,00	610	0,24
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	0	0,00	4.710	1,85
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.886	1,91	6.782	2,66
KR7030190003 - ACCIONES NICE INFORMATION SER	KRW	722	0,35	905	0,36
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	4.049	1,99	6.072	2,39
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.583	1,27	2.627	1,03
GB00B2BODG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	2.927	1,15
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	389	0,19	375	0,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	5.767	2,84	4.847	1,90
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2.554	1,26	0	0,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	0	0,00	4.474	1,76
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	4.462	2,19	2.392	0,94
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	328	0,16	461	0,18
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	836	0,41	1.183	0,46
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	0	0,00	1.221	0,48
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.100	1,03	3.885	1,53
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.524	0,75	1.967	0,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	4.991	2,45	5.386	2,12
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	955	0,38
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	4.884	2,40	4.726	1,86
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.456	0,72	2.258	0,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.766	2,34	6.320	2,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	711	0,28
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.100	1,03	1.060	0,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.201	2,56	6.265	2,46
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	2.694	1,06
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	2.385	1,17	1.522	0,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.328	2,62	6.733	2,65
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	2.988	1,47	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.479	0,73	2.237	0,88
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.395	2,16	4.051	1,59
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	4.208	2,07	3.142	1,23
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	0	0,00	2.006	0,79
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	0	0,00	1.630	0,64
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	4.803	2,36	7.659	3,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.937	0,95	4.476	1,76
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	2.131	1,05	4.687	1,84
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.995	2,46	3.828	1,50
TOTAL RV COTIZADA		106.802	52,49	136.926	53,80
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		106.802	52,49	136.926	53,80
US67092P3001 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	0	0,00	2.957	1,16
US67092P5089 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	0	0,00	2.925	1,15
TOTAL IIC		0	0,00	5.882	2,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		175.075	86,07	216.769	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		200.109	98,37	249.782	98,16

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.