

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,06	0,17	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,40	-0,41	-0,09

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	1.596.872,13	1.233.130,88	8.815	7.249	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	291.649,49	235.094,81	1.317	1.133	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	213.298	81.530	43.329	20.285
I	EUR	41.203	22.281	17.692	13.196

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	133,5726	116,6099	110,3010	92,8411
I	EUR	141,2756	120,7008	112,6590	93,3961

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,31	0,99	1,35	1,11	2,46	mixta	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,55	3,31	0,40	5,61	4,57	5,72	18,81	-5,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	26-11-2021	-1,59	28-09-2021	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,57	07-12-2021	1,57	07-12-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,18	8,68	6,25	5,23	8,10	15,80	6,44	7,48	
Ibex-35	16,57	19,21	16,21	13,86	17,00	34,43	12,45	13,57	
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,34	0,21	0,15	0,20	0,44	0,18	0,32	
RV Mixta Int INVERCO	4,87	6,00	4,29	3,48	5,46	10,73	4,20	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28	5,39	5,47	5,62	5,79	4,38	4,09	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

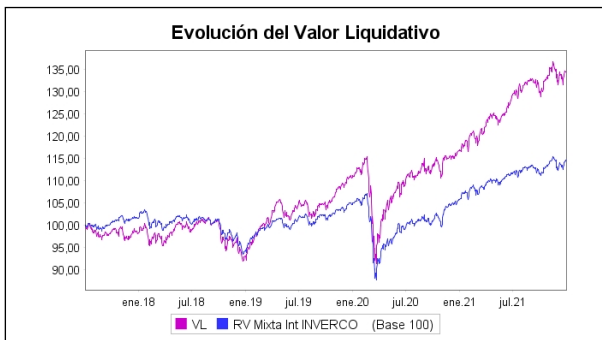
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,39	0,38	1,56	1,56	1,56	

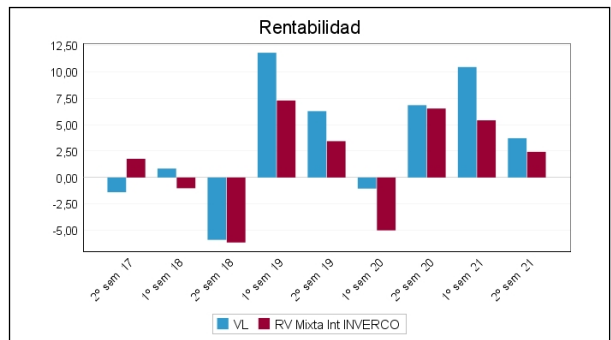
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,05	3,85	0,67	6,38	5,24	7,14	20,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	26-11-2021	-1,73	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,72	07-12-2021	1,72	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,82	9,47	6,82	5,71	8,77	16,03	6,89		
Ibex-35	16,57	19,21	16,21	13,86	17,00	34,43	12,45		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,34	0,21	0,15	0,20	0,44	0,18		
RV Mixta Int INVERCO	4,87	6,00	4,29	3,48	5,46	10,73	4,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	5,82	5,91	6,15	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 períodos con política de inversión homogénea.

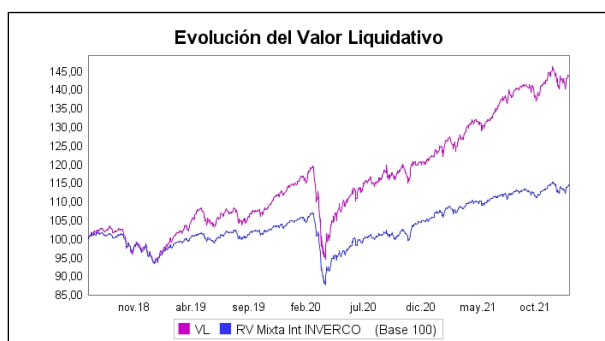
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,76	0,92		

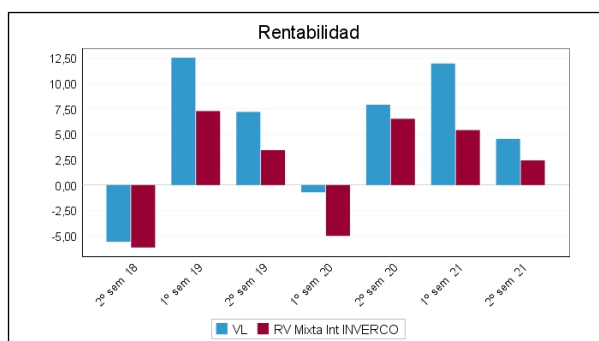
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	130.563	4.993	-0,38
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	165.855	7.794	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	322.460	14.268	3,90
Renta Variable Euro	64.165	3.643	7,48
Renta Variable Internacional	264.716	12.307	4,93
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	56.216	4.276	1,34
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	24.367	928	-0,40
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	1.028.343	48.209	3,25

*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	249.807	98,16	185.601	97,39
* Cartera interior	33.013	12,97	24.489	12,85
* Cartera exterior	216.769	85,17	161.102	84,53
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,01	10	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.340	3,67	6.448	3,38
(+/-) RESTO	-4.646	-1,83	-1.468	-0,77
TOTAL PATRIMONIO	254.501	100,00 %	190.581	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)	190.581	103.811	103.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,85	49,68	69,11	-22,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,64	10,62	12,74	-46,56
(+) Rendimientos de gestión	4,69	12,26	15,29	-40,40
+ Intereses	0,06	0,07	0,13	46,66
+ Dividendos	0,35	0,47	0,80	17,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,11	-0,19	-409,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,38	11,65	14,44	-41,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,02	0,21	1.533,50
± Otros resultados	-0,05	-0,05	-0,10	39,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,64	-2,55	-0,28
- Comisión de gestión	-0,87	-1,36	-2,13	-0,21
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	60,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,02
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,23	-32,35
(+) 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)	254.501	190.581	254.501	

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

3. Inversiones financieras

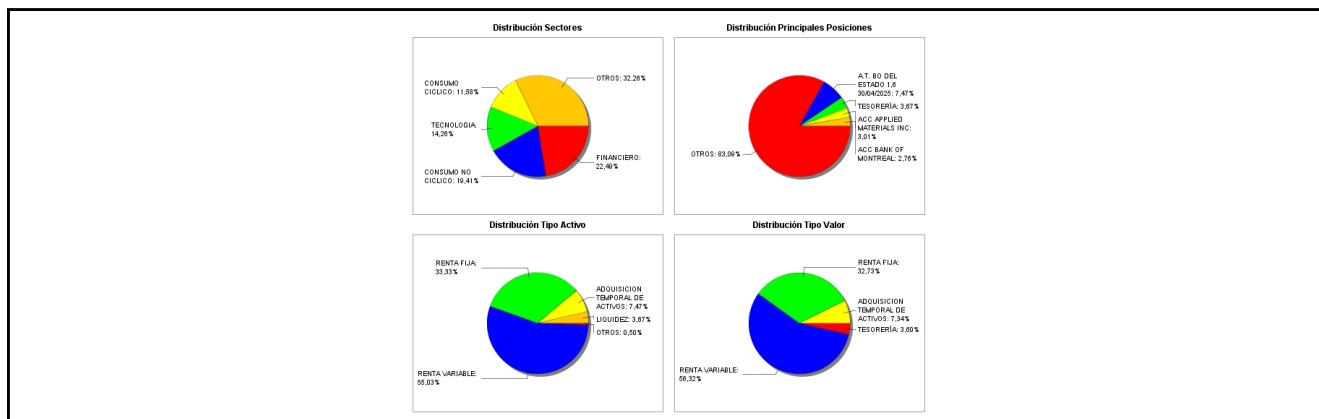
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.858	4,27	5.204	2,73
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	19.001	7,47	16.001	8,40
TOTAL RENTA FIJA	29.859	11,74	21.204	11,13
TOTAL RV COTIZADA	3.154	1,24	3.284	1,72
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	3.154	1,24	3.284	1,72
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	33.013	12,98	24.489	12,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.961	29,07	51.594	27,10
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	73.961	29,07	51.594	27,10
TOTAL RV COTIZADA	136.926	53,80	106.756	56,02
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	136.926	53,80	106.756	56,02
TOTAL IIC	5.882	2,31	2.752	1,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	216.769	85,18	161.102	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	249.782	98,16	185.590	97,41

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 03/08/2021: 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 Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 2.084,97 euros.

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.

A 01/12/2021: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes en Europa los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso del fondo a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 3.096,09 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 415.661.074,16 euros, suponiendo un 185,28% 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 90.391.009,60 euros, suponiendo un 40,29% 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 415.661.074,16 euros, suponiendo un 185,28% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los mercados financieros continuaron prolongando el recorrido alcista al calor de un entorno de recuperación económica tras la irrupción de la pandemia. Empezando por el plano sanitario, la atención durante los primeros compases del semestre estuvo en la evolución de la variante delta, si bien la presión hospitalaria en Occidente continuó estando bajo control gracias al avance en el ritmo de vacunaciones. Sin embargo, durante la segunda quincena de noviembre, se descubrió una nueva cepa del coronavirus, bautizada como ómicron, que sembró inquietud a escala global, aunque, a posteriori, el mercado reaccionó con entusiasmo tras el anuncio de los resultados favorables en términos de efectividad de la vacuna de Pfizer/BioNTech. Aseguraron que su tratamiento es efectivo contra la nueva variante, siempre y cuando se inoculen tres dosis, y, además, prometieron un nuevo tratamiento específico para esta cepa en marzo de 2022. A colación, los primeros estudios apuntan que ómicron, si bien es más contagiosa, es menos letal que la variante delta, por lo que no se prevé que la presión hospitalaria sea tan severa y, por tanto, su incidencia en la economía debería ser menor. Por otro lado, la inflación, los cuellos de botella productivos y los problemas logísticos continuaron acaparando el foco de los agentes económicos. El crudo se situó en un rango cercano a los 90 dólares por barril, mientras que el gas europeo rompió todos los récords durante el semestre. En Alemania, se celebraron las elecciones generales con la victoria de los socialdemócratas, que formaron Gobierno junto con los verdes y los liberales. En China, se incrementó la presión regulatoria con el objetivo de limitar los efectos negativos adversos que ciertas compañías -especialmente las tecnológicas- pudieran causar a ojos del Gobierno presidido por Xi Jinping. Finalmente, el gigante inmobiliario Evergrande confirmó el default al no poder hacer frente al pago de un cupón tras el periodo de gracia de 30 días. Como contrapunto a este problema, el Gobierno chino relajó las reservas requeridas para los bancos domésticos con el objetivo de mantener la liquidez en el sistema.

En términos de política monetaria, el presidente Biden renovó a J. Powell para un segundo mandato al frente de la Reserva Federal. En su última reunión del año, la Fed mantuvo sin cambios los tipos de interés de referencia (0 %-0,25 %), tal y como se esperaba, aunque decidió doblar el ritmo de reducción de compras de activos desde los niveles anunciados en noviembre. Así pues, a partir del próximo mes de enero, el volumen de compras se reducirá en 30.000 millones de dólares (20.000 millones de dólares de deuda pública y 10.000 millones de dólares de MBS). Además, los

miembros del Comité de Mercados (FOMC) señalaron en el diagrama de puntos el incremento en las expectativas de subidas de los tipos de interés de referencia (3 subidas en 2022 y en 2023, y 2 subidas adicionales en 2024), aunque dejaron inalteradas las previsiones correspondientes a los tipos de interés a largo plazo (2,5 %). Finalmente, destacó el cambio de tono de J. Powell en sus declaraciones en su comparecencia ante el Comité de Banca del Senado, en las que afirmó que se puede eliminar el término "transitoriedad" al referirse a la inflación. En cuanto al Banco Central Europeo, también mantuvo sin cambios los tipos de interés de referencia (0 %-0,25 %) en la última reunión celebrada en 2021. Por otro lado, se anunció la reducción en el ritmo de compras del PEPP durante el siguiente trimestre y su suspensión a partir del 31 de marzo de 2022, pero dejando abierta la posibilidad de reiniciar el programa si las circunstancias lo requieren. Sin embargo, el BCE extendió el programa de reinversión del propio PEPP a 1 año, hasta 2024, y anunció la elevación temporal en el programa de compras APP en 20.000 millones de euros y 10.000 millones de euros con el objetivo de amortiguar los efectos de la suspensión del PEPP.

En términos macroeconómicos, el Banco Central Europeo y la Reserva Federal actualizaron sus previsiones económicas. El BCE situó el PIB de la zona euro para 2021 en el 5,1 % (vs. 5,0 % previsto en la reunión de setiembre), en el 4,2 % para 2022 (4,6 %), en el 2,9 % para 2023 (2,1 %) y en el 1,6 % para 2024. En cuanto a la inflación, el BCE la situó en el 2,6 % para 2021 (2,2 %), en el 3,2 % para 2022 (1,7 %), en el 1,8 % para 2023 (1,5 %) y en el 1,8 % para 2024. Por su parte, la Reserva Federal situó el crecimiento esperado en términos de PIB para 2021 en el 5,5 % (vs. 5,9 % anterior), en el 4,0 % para 2022 (3,8 %), en el 2,2 % para 2023 (2,5 %), en el 2,0 % para 2024 (2,0 %) y en el 1,8 % a largo plazo (1,8 %). En cuanto a la inflación, medida a través del PCE, el organismo incrementó significativamente las proyecciones esperadas: un 5,3 % para 2021 (4,2 %), un 2,6 % para 2022 (2,2 %), un 2,3 % para 2023 (2,2 %), un 2,1 % para 2024 (2,1 %) y un 2,0 % a largo plazo (2,0 %). En este entorno, merece la pena señalar que las nuevas peticiones de subsidio por desempleo en Estados Unidos cayeron a mínimos de los últimos 52 años.

Con todo, los principales bonos gubernamentales ampliaron sus rendimientos ligeramente, aunque llegaron a recortarse significativamente durante el mes de agosto por el mensaje acomodaticio de los bancos centrales a mediados de año. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán se amplió en 3 P.B. para situar su rendimiento en el -0,18 %, tras marcar mínimos del semestre en el -0,50 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 4 P.B. hasta el 1,51 %, tras el mínimo de 1,17 % alcanzado durante la primera quincena de agosto.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2021, el 68 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendió positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 2,6 %), y el 82 % lo hizo en términos de beneficios por acción (que subió un 9,2 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 63 % de las compañías situó la evolución de los ingresos (+ 3,8 %) por encima de las previsiones, y el 56 % hizo lo propio en términos de beneficio por acción (+8,5 %). Los sectores que se anotaron un mayor incremento en Estados Unidos fueron el financiero, el de salud y el energético, mientras que en Europa destacaron el financiero, el de consumo discrecional y el tecnológico.

El segundo semestre cerró con subidas en los principales índices de renta variable. En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 5,76 % durante los seis últimos meses de 2021 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 20,99 %. Por su parte, el IBEX 35 cedió un -1,22 % durante el segundo semestre del año y continuó rezagado con respecto a sus comparables europeos al haberse apreciado un 7,93 % YTD. En EE.UU., el S&P 500 se apreció un 10,91 % desde junio y cerró el año con una subida del 26,89 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average avanzaron un 7,87 % y un 5,32 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del 21,39 % y del 18,73 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se depreció un 10,38 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 4,59 % al cierre del año como consecuencia de los estragos provocados por la pandemia debido al menor índice de vacunación entre la población.

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 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 60 % de la cartera, y la zona euro y China son las otras dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en Japón. 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 más de un 70 % de la cartera de renta variable.

A raíz de la entrada en vigor del Reglamento sobre Divulgación de Información Relativa a la Sostenibilidad, Caja Ingenieros Gestión clasificó este fondo 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 90 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 81 %. 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 segundo semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +3,72 % (+4,54 % clase I) y superó a la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un avance del 2,43 %.

Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo, y en agregado se comportó en consonancia con el índice de referencia, manteniendo una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, lo que ligeramente ha contribuido de forma positiva, ya que el crédito ha tenido un mejor comportamiento durante el semestre que los gubernamentales. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento correcto, a pesar de que el fondo está infraponderado frente al índice en aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el segundo semestre del año, como, por ejemplo, el segmento automotriz. Además, al estar sobreponderado en sectores que se han comportado peor que el promedio del mercado, como, por ejemplo, el segmento de servicios financieros, ha contribuido negativamente al retorno relativo. Por otra parte, la divergencia en el posicionamiento geográfico ha detruido ligeramente al fondo, dado que el CI Environment ISR está infraponderado frente al índice de referencia en Estados Unidos, región que experimentó un mejor comportamiento que el de Europa y China, donde el fondo está sobreponderado.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 34,31 % para la clase A (un +29,69 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 21,60 % en la clase A y un 16,24% en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,78 % (0,30 % clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor del cierre del ejercicio 2020, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,31 % al valor liquidativo.

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 tenido una rentabilidad un tanto inferior (2,75 %) de acuerdo con su menor exposición a renta variable, motivo por el que la volatilidad del CI Environment ISR A ha sido un tanto superior a la del CdE ODS Impact A (7,55 % vs. 6,45 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, Accenture (+40,38 %), Novo Nordisk (+39,89 %) y Apple (+30,50 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Teladoc Health (-43,26 %), PayPal Holdings (-34,17 %) y Umicore (-30,56 %) 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 de segmento growth, mientras que los principales contribuidores son de segmentos quality.

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se desinvirtió en Cisco Systems, Waters Corporation, SAP y AIA Group. El motivo de las ventas fue el coste de oportunidad, puesto que durante el semestre se encontraron oportunidades de inversión con un mayor perfil de calidad y crecimiento, con un nivel de riesgo similar o inferior al de las empresas mencionadas. En concreto, se inician posiciones en Salesforce, Autodesk y Garmin. Por último, se incorporó un ETF que aplica criterios ASG de Nuveen con factor value (Nuveen ESG Value Large-Cap), que nos permite ganar exposición a este factor en gran capitalización americana.

Respecto a la cartera de renta fija, se mantuvo la duración baja de la cartera en relación con el benchmark y se acumuló en aquellos nombres en los que tenemos mayor convicción. Asimismo, se incorporaron nuevas emisiones, como son las de ICADE con vencimiento 2030, Valeo con vencimiento 2028, London Stock Exchange 2030 o General Mills 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 es el incremento de rating de la emisión de Prosus vencimiento 2028, que ha pasado de BBB- a BBB, según la agencia S&P. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto un 96,87 %).

En fecha 31/12/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4 años, una duración de 3,51 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,41 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, no se han realizado operaciones de inversión o cobertura sobre instrumentos financieros derivados.

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 CI Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 7,55 % frente a un 4,48 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría. Por su parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,28 %.

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.

Al tratarse de un fondo ético, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones por cada una de las compañías.

Games Workshop: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; y en contra de la aprobación de la propuesta de remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Asimismo, nos abstenemos en aprobar la remuneración del año anterior.

ADP: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de un consejero independiente, ya que el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Microsoft: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía. Además, se votó a favor de todos los puntos en la juntas de Inditex y Brambles.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Por lo que respecta a las perspectivas para 2022, el entorno para los activos de riesgo es relativamente complejo por diversos factores. Por un lado, el endurecimiento de las políticas monetarias anunciado por parte de los principales bancos centrales ejercerá presión en las valoraciones bursátiles -especialmente en Estados Unidos debido a que los múltiplos de cotización se encuentran en zona de máximos-, así como en las valoraciones de renta fija. A colación, es posible que se produzca un error en términos de política monetaria si los bancos centrales endurecen sus políticas en mayor medida o más rápidamente de lo necesario, si bien no es nuestro escenario central. En el plano sanitario, la posible aparición de nuevas variantes potencialmente peligrosas y/o contagiosas continuará planeando sobre la economía, si bien es cierto que la capacidad de respuesta por parte de las farmacéuticas para encontrar una vacuna efectiva ha quedado demostrada tras la irrupción de la variante ómicron, por lo que lo consideramos un riesgo a la baja. En cuanto a la inflación y a los cuellos de botella logísticos, estimamos una mejora de estos de cara al segundo semestre de 2022 tanto por el efecto base como por una menor incidencia del coronavirus. En el ámbito operativo, esperamos un crecimiento promedio del beneficio por acción para 2022 situado en el dígito simple medio-alto tanto en Estados Unidos como en Europa. Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer trimestre 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 a los países emergentes. Asimismo, la cartera de renta variable se mantendrá ligeramente infraponderada a EE. UU. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, como, por ejemplo, Japón o Singapur, se mantendrá una infraponderación tal y como viene siendo habitual durante los últimos trimestres. Tal posicionamiento consideramos que permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de renta fija, la cartera mantendrá una duración baja y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	1.998	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.998	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.976	1,17	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.834	1,11	2.846	1,49
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	3.050	1,20	2.050	1,08
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	0	0,00	307	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.860	3,48	5.204	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.858	4,27	5.204	2,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123U9 - REPOCAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.333	2,80
ES0000012692 - REPOCAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.334	2,80
ES0000012621 - REPOCAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR	19.001	7,47	0	0,00
ES00000123X3 - REPOCAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.333	2,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.001	7,47	16.001	8,40
TOTAL RENTA FIJA		29.859	11,74	21.204	11,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.154	1,24	3.284	1,72
TOTAL RV COTIZADA		3.154	1,24	3.284	1,72
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		3.154	1,24	3.284	1,72
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		33.013	12,98	24.489	12,85
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	1.338	0,53	1.295	0,68
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	2.320	0,91	2.308	1,21
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	2.104	0,83	2.124	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.761	2,27	5.727	3,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.977	1,17	0	0,00
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.931	1,15	0	0,00
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.986	0,78	1.996	1,05
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.482	0,58	0	0,00
DK0030485271 - RENTA FIJA EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	2.989	1,17	1.505	0,79
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.970	1,17	1.987	1,04
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.967	1,17	1.499	0,79
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	3.548	1,39	0	0,00
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	3.042	1,20	2.077	1,09
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.931	1,15	1.486	0,78
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	0	0,00	2.079	1,09
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	1.190	0,47	1.203	0,63
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	3.097	1,22	0	0,00
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.971	0,77	1.961	1,03
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.111	0,44	1.070	0,56
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.113	0,83	2.121	1,11
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	407	0,16	411	0,22
XS2126161681 - RENTA FIJA RELX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	399	0,16	401	0,21
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	819	0,32	823	0,43
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	3.024	1,19	0	0,00
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	2.040	0,80	2.054	1,08
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	3.128	1,23	2.100	1,10
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.114	0,83	2.116	1,11
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	3.030	1,19	2.027	1,06
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	310	0,12	297	0,16
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.803	0,71	1.745	0,92
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	2.101	0,83	2.110	1,11
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	353	0,14	356	0,19
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.053	0,81	2.072	1,09
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,04 2023-03-09	EUR	1.204	0,47	1.207	0,63
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	412	0,16	414	0,22
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.285	0,50	1.289	0,68
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	411	0,16	414	0,22
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,19 2024-06-07	EUR	2.034	0,80	2.032	1,07
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	636	0,25	639	0,34
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	1.270	0,50	1.274	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		66.140	25,99	42.762	22,47
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	0	0,00	1.042	0,55
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	2.060	0,81	2.062	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.060	0,81	3.105	1,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.961	29,07	51.594	27,10
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		73.961	29,07	51.594	27,10
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	2.551	1,00	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	5.153	2,02	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.825	1,11	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.575	0,62	1.928	1,01
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	7.035	2,76	4.591	2,41
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	610	0,24	1.059	0,56
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	4.710	1,85	6.637	3,48
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.782	2,66	5.682	2,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7030190003 - ACCIONES KOREA INFO SERVICE	KRW	905	0,36	1.270	0,67
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	6.072	2,39	1.631	0,86
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.627	1,03	2.762	1,45
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.927	1,15	2.276	1,19
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	375	0,15	397	0,21
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	4.847	1,90	1.932	1,01
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	4.474	1,76	4.223	2,22
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	2.392	0,94	3.446	1,81
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	461	0,18	470	0,25
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	1.183	0,46	1.134	0,60
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	1.221	0,48	1.557	0,82
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	1.894	0,99
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	3.885	1,53	2.905	1,52
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.967	0,77	1.641	0,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	5.386	2,12	4.353	2,28
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	955	0,38	1.168	0,61
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	4.726	1,86	4.750	2,49
HK0000069689 - ACCIONES SAP GROUP LTD	HKD	0	0,00	957	0,50
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.258	0,89	1.851	0,97
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.320	2,48	1.776	0,93
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	711	0,28	681	0,36
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	825	0,43
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.060	0,42	1.106	0,58
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.265	2,46	5.517	2,89
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.694	1,06	2.396	1,26
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET HENNESSY	EUR	1.522	0,60	1.384	0,73
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.733	2,65	5.201	2,73
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.237	0,88	3.176	1,67
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.051	1,59	4.054	2,13
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	866	0,45
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	3.142	1,23	3.229	1,69
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.006	0,79	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.630	0,64	1.259	0,66
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	7.659	3,01	4.211	2,21
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.476	1,76	3.310	1,74
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	4.687	1,84	4.641	2,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.828	1,50	2.610	1,37
TOTAL RV COTIZADA		136.926	53,80	106.756	56,02
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		136.926	53,80	106.756	56,02
US67092P3001 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	2.957	1,16	0	0,00
US67092P5089 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	2.925	1,15	2.752	1,44
TOTAL IIC		5.882	2,31	2.752	1,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		216.769	85,18	161.102	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		249.782	98,16	185.590	97,41

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.

- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.

- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.

- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.

- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.

- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2021 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2021 ha sido de 719.007,74 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 15 empleados y de 114.420,22 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 15 empleados.

Punto 2:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2021 ha sido de 570.076,52 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 110.643,22 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3:- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2021 ha sido de 300.165,63 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 56.474,17 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

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

No Aplica.