

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, de una escala del 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. La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

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	0,00	0,01	0,00	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,05	-0,33	-0,01

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	6.152.633,71	4.810.162,14	2.505	2.055	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	1.385.298,71	1.183.960,07	571	498	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
A	EUR	45.936	35.473	24.755	
I	EUR	10.413	8.770		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
A	EUR	7,4661	7,3745	7,2424	
I	EUR	7,5165	7,4070		

(*)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		0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,24	1,24	2,52	3,67	7,06	1,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-03-2021	-0,91	03-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	01-02-2021	1,02	01-02-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,49	6,49	6,17	7,10	9,42	12,17			
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,44	34,43			
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,57	0,44			
RV Mixta Int INVERCO	5,46	5,46	5,43	5,32	9,32	10,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	6,01	4,75	4,93	6,01			

(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.

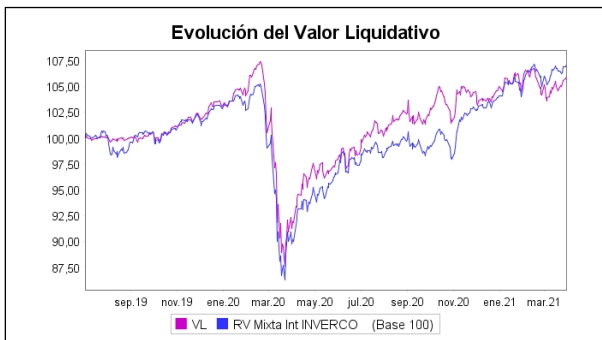
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

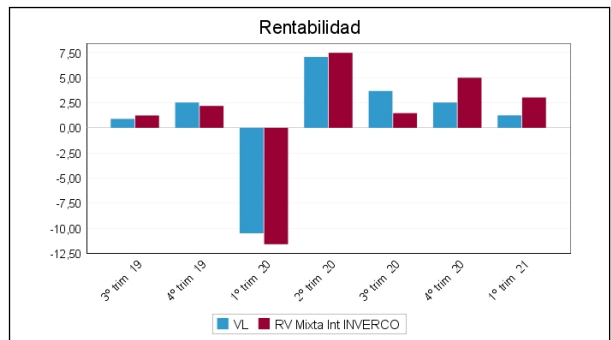
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 14 de Junio de 2019. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,48	1,48	2,77						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-03-2021	-0,91	03-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	01-02-2021	1,02	01-02-2021		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,49	6,49	6,17						
Ibex-35	17,00	17,00	25,95						
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18						
RV Mixta Int INVERCO	5,46	5,46	5,43						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

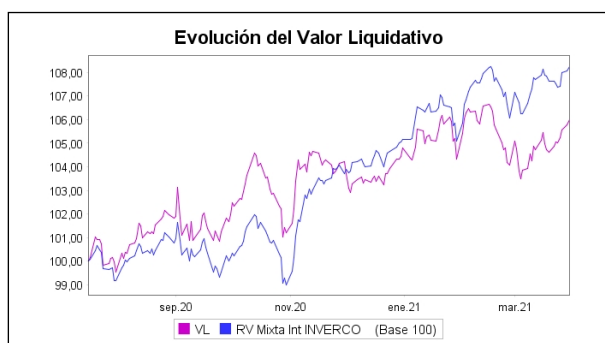
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

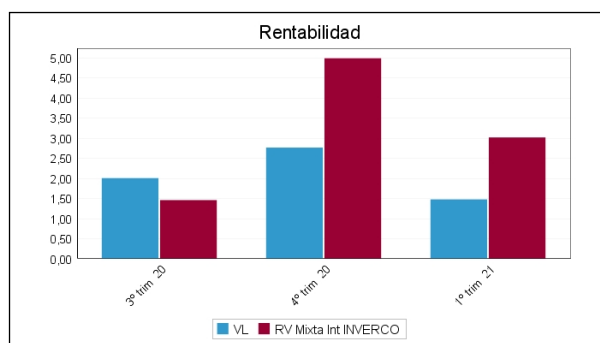
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	124.400	4.831	-0,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	144.935	7.313	1,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	187.130	10.259	3,64
Renta Variable Euro	58.594	3.559	1,68
Renta Variable Internacional	200.588	10.327	5,70
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	53.343	4.246	1,86
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	26.434	1.033	-0,29
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	795.423	41.568	2,87

*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	51.209	90,88	40.292	91,07
* Cartera interior	8.938	15,86	5.239	11,84
* Cartera exterior	42.273	75,02	35.021	79,16
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,01	32	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.144	9,13	3.951	8,93
(+/-) RESTO	-4	-0,01	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	56.349	100,00 %	44.242	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)	44.242	30.050	44.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,18	33,90	23,18	-14,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	2,22	1,36	-23,11
(+) Rendimientos de gestión	1,75	2,59	1,75	-15,46
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-5,56
+ Dividendos	0,19	0,13	0,19	76,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,35	-0,12	-143,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,50	1,83	1,50	2,88
± 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)	0,18	0,27	0,18	-17,39
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	32,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,39	30,10
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	22,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	22,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,85
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	152,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.349	44.242	56.349	

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

3. Inversiones financieras

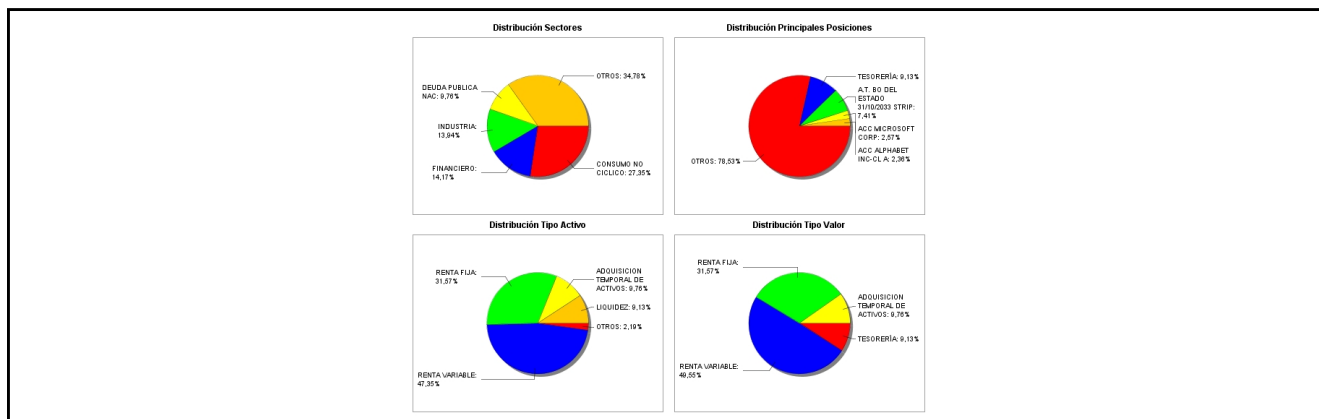
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.034	1,84	1.048	2,37
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	5.500	9,76	2.001	4,52
TOTAL RENTA FIJA	6.534	11,60	3.049	6,89
TOTAL RV COTIZADA	2.404	4,27	2.190	4,95
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	2.404	4,27	2.190	4,95
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	8.938	15,87	5.239	11,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.754	29,72	15.286	34,54
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	16.754	29,72	15.286	34,54
TOTAL RV COTIZADA	24.277	43,08	18.579	42,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	24.277	43,08	18.579	42,00
TOTAL IIC	1.242	2,20	1.155	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.273	75,00	35.021	79,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.211	90,87	40.259	90,99

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 20/01/2021: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo CdE ODS IMPACT ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 4184 como Fondo Solidario desde el 21 de junio de 2019), comunica que para el ejercicio 2020 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 9.112,07 euros.

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 1.359,35 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 36.113.188,78 euros, suponiendo un 73,20% 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 914.935,61 euros, suponiendo un 1,85% 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 36.113.188,78 euros, suponiendo un 73,20% 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 principales selectivos de renta variable continuaron la senda alcista iniciada tras el anuncio del descubrimiento de un tratamiento para prevenir el contagio del coronavirus y la consecuente mejora de las perspectivas relacionadas con la reactivación económica. Además, los estímulos fiscales y monetarios expansivos siguieron dando soporte a los mercados financieros. En cuanto a la pandemia, preocupa la efectividad de las vacunas contra las nuevas cepas de la COVID-19, que podrían llegar a mostrarse resistentes a los tratamientos actuales. Además, una nueva ola de contagios azota Europa y provoca restricciones en la movilidad en la mayoría de países del Viejo Continente. Por otro lado, la FDA aprobó la vacuna de Johnson & Johnson, de la que se espera que ayude a incrementar el ritmo de inoculaciones, ya que solo se requiere una única dosis y puede mantenerse a temperatura ambiente. En términos geopolíticos, se produjo la primera reunión telefónica entre el presidente chino y el recién elegido Joe Biden, en la que, a pesar de la defensa de los intereses de cada país, se vislumbró una mejora en el tono de las conversaciones respecto a la época Trump, si bien las posturas continúan enfrentadas en ciertos temas como la seguridad nacional y la tecnología. Finalmente, Mario Draghi consiguió formar Gobierno en Italia, lo que aportó estabilidad dentro de la Unión Europea.

Por lo que respecta a los estímulos fiscales, el Senado estadounidense aprobó el nuevo paquete de estímulo propuesto por el presidente J. Biden por valor de 1,9 billones de dólares -un 8,6 % del PIB-, que se unen a los 2,3 y 0,9 billones de dólares aprobados en marzo y diciembre de 2020, respectivamente. La mayoría de este paquete (1 billón de dólares) irá destinado al pago de un cheque de 1.400 dólares a cada ciudadano que ingrese menos de 60.000 dólares/año, que se sumarán a los 600 dólares aprobados en diciembre, y a elevar la cobertura por desempleo extraordinaria en 100 dólares hasta los 400 dólares/semana. Además, J. Biden anunció el pasado 31 de marzo un plan de empleo e infraestructuras por importe de 2,25 billones de dólares a desplegar en ocho años, que deberá ser negociado y aprobado.

En el plano de los bancos centrales, el BCE cerró su última reunión sin cambios en la política monetaria a pesar de reconocer que el grado de incertidumbre macroeconómica continúa siendo elevado, por lo que mantendrá unas condiciones financieras favorables y flexibles, a la vez que señaló que es posible que la economía experimente cierta inflación de carácter temporal, e incrementó las expectativas para el trienio 2021-2023 hasta el 1,5 %, el 1,2 % y el 1,5 %, respectivamente. En este sentido, la entidad presidida por C. Lagarde sorprendió al mercado al anunciar que contendrá los repuntes en la TIR de la deuda gubernamental de referencia acelerando el ritmo de compras del PEPP con el objetivo de mitigar cualquier posible amenaza a la recuperación. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la UE, el BCE las mantuvo en el 4,0 %, 4,1 % y 2,1 % para los años 2021, 2022 y 2023, respectivamente. De igual modo, la Reserva Federal celebró su primera reunión del año sin cambios en su política monetaria, si bien confirmó que mantendrá los estímulos expansivos para dar soporte a la economía estadounidense. En este sentido, Jerome Powell rechazó que se vayan a producir cambios en la política acomodaticia en 2021 (las perspectivas de los miembros de la Reserva Federal son que no se produzcan subidas en los tipos de interés de referencia antes de 2024) y se comprometió a comunicar con antelación suficiente el inicio de la retirada de estímulos. En cuanto a las perspectivas, la Reserva Federal anunció

cambios al alza en sus expectativas de crecimiento y elevó las previsiones para 2021 hasta el 6,5 % (desde el 4,2 % previsto a finales de 2020) y hasta el 3,3 % el correspondiente a 2022 (3,2 %).

Por otro lado, se publicaron los principales datos macro al cierre de un 2020 protagonizado por la irrupción del coronavirus. Empezando por la Unión Europea, el PIB correspondiente al cuarto trimestre de 2020 se contrajo un -5,0 % en términos interanuales para situar la variación para el conjunto de 2020 en el -6,8 %. Por su parte, la economía estadounidense cayó un -2,4 % durante los últimos tres meses del año y situó la caída anual con respecto a 2019 en el -3,5 %. En China, el crecimiento durante el cuarto trimestre de 2020 fue del 6,5 % y del 2,3 % en el año. En cuanto a los datos de desempleo, la tasa de paro de la zona euro al cierre de febrero de 2021 fue del 8,3 %. En Estados Unidos, la tasa de desempleo al cierre de marzo fue del 6,0 %, todavía lejos del mínimo alcanzado antes de la irrupción de la pandemia (3,5 %). Por otro lado, en Estados Unidos destacó el repunte en la inflación prevista de acuerdo con los breakeven a 10 años o la diferencia de rendimiento entre los bonos gubernamentales de referencia a 10 años protegidos de la inflación y los bonos gubernamentales de referencia a 10 años nominales. En este sentido, la inflación prevista al cierre de marzo es del 2,4 % en Estados Unidos, mientras que en los momentos previos a la irrupción de la COVID-19 se situaba en el 1,7 %; en Alemania, los datos correspondientes son del 1,3 % y del 1,0 %, respectivamente.

Si bien es cierto que los principales bonos gubernamentales de referencia no se contagiaron del optimismo de los mercados de renta variable durante las semanas posteriores a la aparición de la vacuna, sí lo han hecho durante los primeros compases de 2021: el rendimiento del 10 años alemán se amplió en 28 P.B. para situar su rendimiento en el -0,29 %, mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en 83 P.B. hasta el 1,74 %. Este movimiento ha provocado cierta rotación en el comportamiento bursátil y ha beneficiado a aquellos sectores percibidos como cíclicos. Los niveles equivalentes en términos de rendimiento previos a las caídas acontecidas tras la aparición del virus se situaron en el entorno del -0,4 % en el país germano y del 1,6% en los Estados Unidos.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al cuarto trimestre de 2020, el 68 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 78 % han hecho lo propio con el beneficio por acción. En Europa, el 49 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 65 % lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

Los índices de renta variable subieron en el inicio de 2021 apoyados en un escenario de recuperación económica. El Euro Stoxx 50 finalizó el primer trimestre del año con una apreciación equivalente al 10,3 %. En España, el IBEX 35 avanzó un 6,3 %. El S&P 500 finalizó el mes de marzo subiendo un 5,8 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron apreciaciones del 7,8 % y del 2,8 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets avanzó un 1,9 % durante estos primeros compases de 2021.

El precio del crudo se benefició de la mejora de las perspectivas económicas y subió hasta un 22,7 % durante el primer trimestre de 2021. El oro, en cambio, se depreció un -9,9 % en un entorno financiero de mayor apetito por el riesgo junto con el alza en los tipos de interés reales, lo que hace más atractivos los instrumentos del mercado monetario. Finalmente, el cruce eurodólar se situó en 1,1730 a finales de trimestre desde 1,2216 vistos al cierre de 2020.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías que están relacionadas con el consumo, tanto cíclico como no cíclico, sanitario, industrial y tecnológico, mientras que las compañías financieras y energéticas tienen poco peso en el fondo. La representación de compañías de consumo discrecional, que depende en gran medida de la renta disponible de las personas, está presente en el vehículo a través de compañías que ofrecen servicios educativos. La educación se encuentra entre las principales prioridades en términos de gasto discrecional en las familias, lo que nos permite tener mayor recurrencia y visibilidad de los ingresos y beneficios que en otros sectores como el de la moda o el automovilístico. Otro de los sectores importantes del fondo es el industrial, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS 6: Agua limpia y saneamiento como el ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras están representados mayoritariamente por compañías industriales. Sin embargo, creemos que las compañías en cartera son más resilientes que otras que operan en el mismo sector.

c) Índice de referencia

Durante el primer trimestre de 2021, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de 1,24 % (1,48 % clase I) y se comportó peor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un crecimiento del 3,02 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento peor al del mercado, a pesar de que el fondo ha mantenido una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, los cuales han tenido un mejor comportamiento durante el trimestre. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 29,50 % (18,74 % clase I) durante el trimestre. El número de participes también ha aumentado, en concreto un 21,90 % (14,66 % clase I). Los gastos soportados han sido del 0,38 % para la clase A y del 0,15% para la clase I.

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

El CI Environment ISR, FI, clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del 4,57 %, un rendimiento ligeramente superior al del fondo CdE ODS Impact ISR. En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CdE ODS Impact A ha sido inferior a la del CI Environment ISR (6,4 9% vs. 8,10 %) a causa de su menor exposición a la renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Además, introdujimos Thermo Fisher, Allianz y Taiwan Semiconductor. En el primero de los casos, se trata de una compañía americana que proporciona instrumentos científicos de alto valor añadido, consumibles y servicios utilizados en el descubrimiento y la producción de nuevos medicamentos y vacunas, así como en el diagnóstico de enfermedades. Los productos también se utilizan en el testeo de calidad de múltiples elementos como el aire, el agua o los alimentos. Allianz es uno de los grupos aseguradores y proveedores de servicios financieros más importantes a escala mundial. Respecto a Taiwan Semiconductor, es el líder mundial en la producción de semiconductores, una industria absolutamente crítica por el desarrollo mundial. En el capítulo de salidas, vendimos la totalidad de Grifols. En la cartera de renta fija, introdujimos una emisión de Cellnex con vencimiento 2029 y un bono verde de CBRE Group con vencimiento 2028, y reinvertimos el vencimiento en tesoro británico en un bono de 2026. También liquidamos la posición en Neste 2024 para reinvertir el capital en un bono verde en mercado primario del mismo emisor, con lo que ganamos algo de pick up en curva e incrementamos la exposición a emisiones verdes en la cartera, las cuales representan casi el 45 % de la cartera de renta fija.

El valor en cartera al cierre de marzo que más ha aportado ha sido ASML (+30 %) debido a las excelentes perspectivas sobre la necesidad de nuevas fábricas especializadas en la producción de semiconductores dadas las tendencias de digitalización, inteligencia artificial, robotización, etc., así como la necesidad de las diferentes potencias mundiales de tener asegurado el abastecimiento. También ha destacado el comportamiento de Google (+17,68 %) gracias a los buenos resultados del cuarto trimestre, en el que el equipo directivo comentó un repunte significativo en el gasto publicitario. Por el contrario, New Oriental Education (-24,65 %) y Arco Platform (-28,60 %) fueron los principales detractores. En el primero de los casos, el mal comportamiento se explica por la introducción de posibles nuevas regulaciones en la educación online en China. Respecto a Arco Platform, no hay ninguna noticia destacable.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, durante el mes de marzo, S&P revisó a la baja la calificación de National Grid Electricity, por lo que una emisión en cartera pasó de A- a BBB. Al terminar el trimestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 95,19 %).

En fecha 31/3/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,80 años, una duración de 2,94 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,13 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado

comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 6,49 % frente a un 5,46 %) debido a la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,20 %.

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 doce meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

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

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

Siemens Gamesa: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Cellnex: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital. Además, nos abstenemos en la aprobación de la remuneración a los directivos por falta de transparencia en la consecución de los objetivos.

Además, se votó a favor de todos los puntos en la Junta de New Oriental Education.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 31/3/2021, el importe ascendía a 3.640,01 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, los activos de riesgo seguirán estando entre los grandes beneficiados gracias al actual entorno de liquidez, a las condiciones financieras laxas, a la recuperación económica y al apetito por el riesgo. Si bien creemos que existen algunos nichos de mercado con valoraciones extremas, seguimos considerando atractivo el equilibrio entre la mejora de fundamentales y valoraciones, especialmente desde un punto de vista relativo (TINA). El foco de mercado sobre los niveles de inflación no debería hacer descarrilar la evolución futura de los índices, si bien el grado de avance desde el anuncio de las vacunas no es repetible en el futuro. Por ello, de cara al primer trimestre de 2021, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis en los que el fondo se enfoca (ODS 4: Educación de calidad, ODS 6: Agua limpia y saneamiento y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), seguirá centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. Finalmente, creemos que la composición de la

cartera presenta la suficiente diversificación para que el fondo sea capaz de superar posibles momentos de incertidumbre sin mermar el crecimiento futuro del vehículo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	602	1,07	613	1,39
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	432	0,77	436	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.034	1,84	1.048	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.034	1,84	1.048	2,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126H9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	398	0,90
ES00000125K5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	500	1,13
ES00000126J5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	4.175	7,41	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	1.325	2,35	0	0,00
ES0000011959 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	1.102	2,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.500	9,76	2.001	4,52
TOTAL RENTA FIJA		6.534	11,60	3.049	6,89
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	646	1,15	664	1,50
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	996	1,77	996	2,25
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	762	1,35	529	1,20
TOTAL RV COTIZADA		2.404	4,27	2.190	4,95
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		2.404	4,27	2.190	4,95
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		8.938	15,87	5.239	11,84
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	696	1,23	0	0,00
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	672	1,19	674	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.368	2,42	674	1,52
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	338	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	338	0,76
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	399	0,71	0	0,00
XS2300292863 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	589	1,04	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	593	1,05	0	0,00
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	601	1,07	604	1,37
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	609	1,08	613	1,38
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	513	0,91	518	1,17
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	616	1,09	625	1,41
XS2182404298 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	413	0,73	416	0,94
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	644	1,14	652	1,47
FR0013508862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	319	0,57	322	0,73
XS2182054887 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 0,38 2026-06-05	EUR	614	1,09	619	1,40
XS2147133495 - RENTA FIJA UNILEVER PLC 1,25 2025-03-25	EUR	424	0,75	426	0,96
FR0013505104 - RENTA FIJA SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	420	0,75	422	0,95
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	426	0,76	429	0,97
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	411	0,73	417	0,94
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OYJ 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	418	0,95
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	528	0,94	509	1,15
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	612	1,09	606	1,37
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	403	0,72	405	0,92
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	626	1,11	632	1,43
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	419	0,74	420	0,95
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 0,38 2028-07-24	EUR	408	0,72	413	0,93
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	407	0,72	409	0,93
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	436	0,77	437	0,99
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	614	1,09	616	1,39
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	405	0,72	407	0,92
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	514	0,91	517	1,17
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	635	1,13	635	1,43
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	418	0,74	419	0,95
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	411	0,73	412	0,93
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	421	0,95
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	537	0,95	536	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.965	26,55	14.274	32,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	421	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		421	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.754	29,72	15.286	34,54
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		16.754	29,72	15.286	34,54
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	689	1,22	718	1,62
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	595	1,06	292	0,66
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	816	1,45	308	0,70
US90214J1016 - ACCIONES 2U INC	USD	583	1,04	233	0,53
US1630921096 - ACCIONES CHEGG INC	USD	678	1,20	377	0,85
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	412	0,73	424	0,96
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	952	1,69	1.213	2,74
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	980	1,74	692	1,56
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	0	0,00	393	0,89
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	683	1,21	671	1,52
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	299	0,53	260	0,59
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	595	1,06	553	1,25
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	732	1,30	682	1,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.331	2,36	1.086	2,45
SG1AF6000009 - ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	821	1,46	591	1,33
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	710	1,26	675	1,53
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.139	2,02	876	1,98
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	758	1,35	714	1,61
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	856	1,52	946	2,14
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	778	1,38	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	844	1,50	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	771	1,37	761	1,72
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.269	2,25	1.259	2,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.450	2,57	1.313	2,97
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	977	1,73	941	2,13
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	911	1,62	782	1,77
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	801	1,42	746	1,69
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	789	1,40	422	0,95
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	982	1,74	651	1,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.072	1,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		24.277	43,08	18.579	42,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		24.277	43,08	18.579	42,00
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	603	1,07	552	1,25
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	639	1,13	604	1,36
TOTAL IIC		1.242	2,20	1.155	2,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.273	75,00	35.021	79,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.211	90,87	40.259	90,99

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.