

## CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

**Informe** Trimestral del Tercer 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 & 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,04	0,03	0,09	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,41	-0,40	-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	1.408.856,25	1.233.130,88	8.061	7.249	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	272.452,06	235.094,81	1.228	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	182.162	81.530	43.329	20.285
I	EUR	37.064	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	129,2976	116,6099	110,3010	92,8411
I	EUR	136,0387	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	0,34	0,02	0,36	1,01	0,84	1,85	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,88	0,40	5,61	4,57	3,35	5,72	18,81	-5,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,59	28-09-2021	-1,59	28-09-2021	-5,20	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,68	23-07-2021	1,29	01-03-2021	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,62	6,25	5,23	8,10	7,20	15,80	6,44	7,48	
<b>Ibex-35</b>	15,67	16,21	13,86	17,00	25,95	34,43	12,45	13,57	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,21	0,15	0,20	0,18	0,44	0,18	0,32	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	4,46	4,29	3,48	5,46	5,43	10,73	4,20	5,35	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,39	5,39	5,47	5,62	5,79	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.

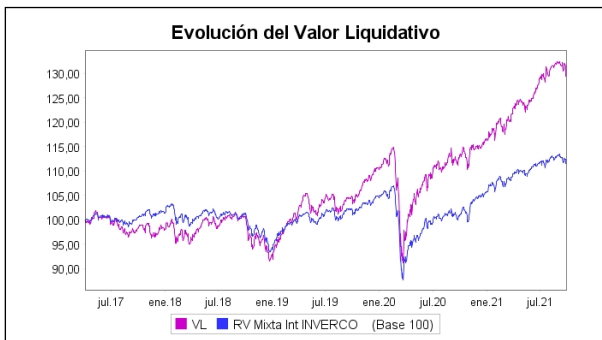
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,16	0,39	0,39	0,38	0,39	1,56	1,56	1,56	

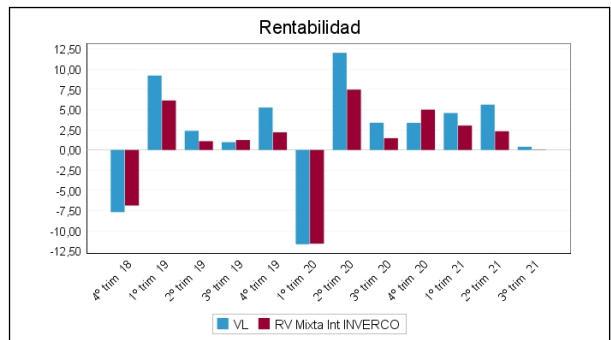
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	12,71	0,67	6,38	5,24	3,93	7,14	20,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	28-09-2021	-1,73	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	23-07-2021	1,40	01-03-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,20	6,82	5,71	8,77	7,83	16,03	6,89		
Ibex-35	15,67	16,21	13,86	17,00	25,95	34,43	12,45		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,21	0,15	0,20	0,18	0,44	0,18		
RV Mixta Int INVERCO	4,46	4,29	3,48	5,46	5,43	10,73	4,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	5,91	6,15	6,40	6,40	4,93		

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

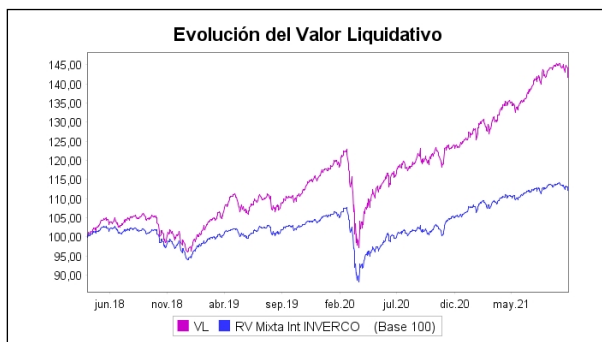
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,76	0,92		

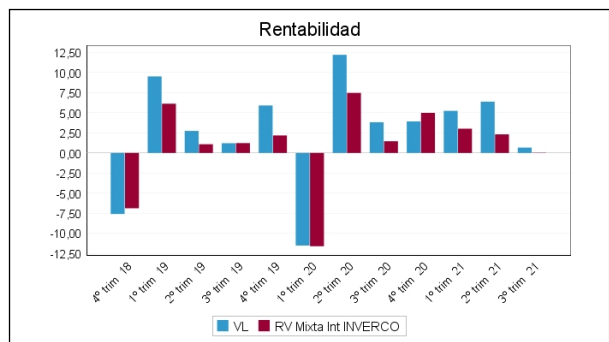
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	130.529	4.977	0,05
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	161.292	7.672	0,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	302.349	13.679	0,37
Renta Variable Euro	63.945	3.626	1,18
Renta Variable Internacional	257.364	12.056	-0,48
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	54.735	4.239	0,67
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	27.137	955	-0,16
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	997.351	47.204	0,14

\*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	214.977	98,06	185.601	97,39
* Cartera interior	31.222	14,24	24.489	12,85
* Cartera exterior	183.772	83,83	161.102	84,53
* Intereses de la cartera de inversión	-17	-0,01	10	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.749	3,99	6.448	3,38
(+/-) RESTO	-4.501	-2,05	-1.468	-0,77
TOTAL PATRIMONIO	219.226	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	190.581	145.237	103.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,38	21,38	60,03	-21,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,28	5,76	9,57	-93,95
(+) Rendimientos de gestión	0,67	6,63	11,49	-87,24
+ Intereses	0,03	0,03	0,10	22,76
+ Dividendos	0,13	0,27	0,57	-39,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,04	-0,04	-477,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,61	6,29	10,87	-87,90
± 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)	0,05	0,01	0,08	366,40
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,09	218,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,86	-1,92	-42,37
- Comisión de gestión	-0,32	-0,72	-1,59	-43,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,14	27,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,19	-64,67
(+) 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)	219.226	190.581	219.226	



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

### 3. Inversiones financieras

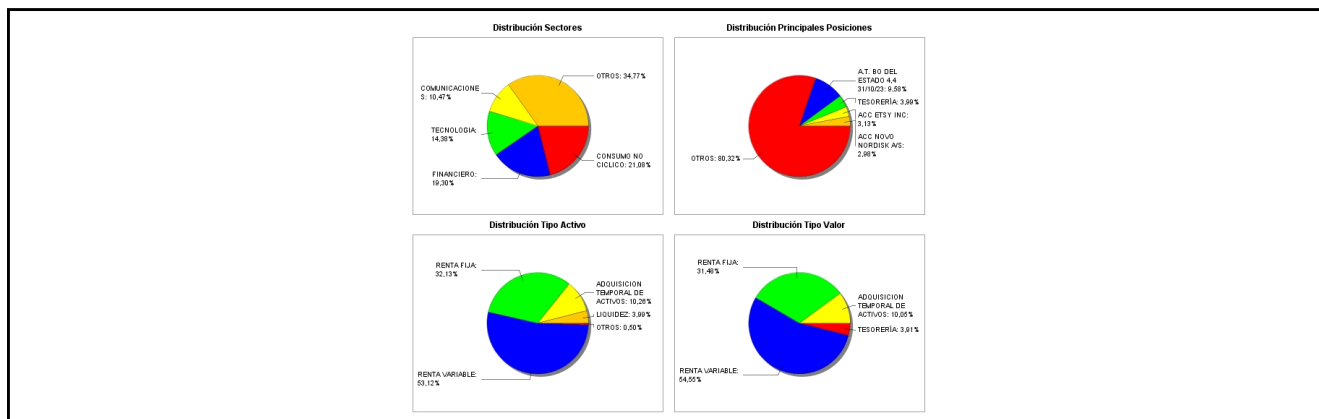
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.204	2,38	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	22.501	10,26	16.001	8,40
TOTAL RENTA FIJA	27.705	12,64	21.204	11,13
TOTAL RV COTIZADA	3.517	1,60	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	3.517	1,60	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	31.222	14,24	24.489	12,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65.240	29,78	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	65.240	29,78	51.594	27,10
TOTAL RV COTIZADA	112.911	51,54	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	112.911	51,54	106.756	56,02
TOTAL IIC	5.621	2,57	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	183.772	83,89	161.102	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	214.994	98,13	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.

## 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 1.700,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 160.119.328,75 euros, suponiendo un 76,36% 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 12.091.033,71 euros, suponiendo un 5,77% 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 160.119.328,75 euros, suponiendo un 76,36% 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

Tras un verano muy positivo para los mercados de renta variable gracias al buen tono de la recuperación económica, la Reserva Federal enfrió los ánimos al dar a conocer que podría reducir el volumen de compras mensuales de bonos gubernamentales y privados en el próximo mes de noviembre. Empezando por el plano sanitario, la atención de los focos durante los primeros compases del trimestre 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, países como China aplicaron estrictas estrategias de control para evitar su propagación -a pesar de contar con una incidencia relativamente baja-, lo que previsiblemente tendrá cierto impacto en la economía del gigante asiático, mientras que en la mayoría de países emergentes se produjo un incremento sustancial en el número de casos. Por el lado positivo, destacó el levantamiento de las restricciones a los viajeros europeos por parte de EE. UU., lo que arrojó cierto optimismo sobre el sector de viajes y ocio. En Alemania, tras la retirada de Angela Merkel, se celebraron las elecciones generales con la victoria de los socialdemócratas frente a los democristianos, si bien será difícil conformar gobierno, ya que las posibles alianzas entre los dos partidos ganadores con los verdes y los liberales se fraguarán a fuego lento. En cuanto a la inflación, el Breakeven a 10 años estadounidense inició una tendencia ascendente durante los últimos compases de septiembre, ya que los agentes financieros empezaron a dudar si el mensaje de transitoriedad en los repuntes de precios lanzado por los principales bancos centrales es acertado. Por otro lado, se incrementó la presión regulatoria en China 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, la atención del mercado estuvo en los problemas financieros del promotor Evergrande y la posibilidad de que acabe siendo un evento sistémico para la economía china y global; en este sentido, el Banco Central del gigante asiático inyectó liquidez para paliar el estrés en los mercados y frenar el contagio al resto de sectores.

En términos macroeconómicos, el Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones económicas al calor del avance en el ritmo de vacunaciones. La evolución del PIB de la eurozona se proyectó en el 5,0 % para 2021 (vs. 4,6 % anterior), el 4,6 % para 2022 (4,7 %) y mantuvo sin cambios las estimaciones para 2023 (2,1 %). En cuanto a la inflación, las previsiones fueron del 2,2 % (vs. 1,9 %), 1,7 % (1,5 %) y 1,5 % (1,4 %) para los años 2021, 2022 y 2023, respectivamente. Por su parte, la Fed, organismo presidido por J. Powell, rebajó su estimación de crecimiento para 2021 hasta el 5,9 % (vs. 7,0 % en junio), pero incrementó las correspondientes a 2022 (3,8 % vs. 3,3 % anterior) y 2023 (2,5 % vs. 2,4 %); por el lado de los precios, revisó al alza el PCE subyacente correspondiente a este año (3,7 % vs. 3,0 % anterior), a 2022 (2,3 % vs. 2,1 % anterior) y a 2023 (2,2 % vs. 2,1 % anterior). Por otro lado, destacó la publicación del IPC estadounidense

correspondiente al mes de agosto, el cual avanzó menos de lo que se esperaba tanto en términos interanuales (IPC subyacente 4,0 % vs. 4,2 % esperado y 4,3 % anterior; IPC 5,3 % vs. 5,3 % esperado y 5,4 % anterior) como intermensuales (IPC subyacente 0,1 % vs. 0,3 % esperado y 0,3 % anterior; IPC 0,3 % vs. 0,4 % esperado y 0,5 % anterior). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2021 en Estados Unidos (6,5 %), en la zona euro (2,2 %) y en China (7,9 %).

Siguiendo con los bancos centrales, la reunión del Banco Central Europeo culminó sin sorpresas en relación con su política monetaria. Sin embargo, C. Lagarde anunció una moderación en el ritmo de compras del programa PEPP a partir del cuarto trimestre de este año y renovó su promesa de mantener el volumen al menos durante un trimestre más, aunque no cuantificó el ritmo de moderación (actualmente es de 80.000 millones de euros al mes). Además, la presidenta del BCE confirmó que prevé mantener dicho programa hasta marzo del año que viene e incluso podría extenderlo en caso de que fuese necesario. Por tanto, a pesar de que el organismo anunció el inicio de la retirada de estímulos, el mensaje sigue siendo acomodaticio. En EE. UU., la Reserva Federal celebró su última reunión sin cambios en la política monetaria, aunque dio a conocer que podría reducir el volumen de sus compras mensuales de bonos gubernamentales y privados por importe de 120.000 millones de dólares en el próximo mes de noviembre para finalizarlo a mediados de 2022 debido a la evolución ascendente de la economía estadounidense tras el impacto sufrido por el coronavirus. Además, la Fed actualizó al alza el diagrama de puntos de los tipos de interés de referencia y se incrementó hasta la mitad el número de miembros del Comité que prevén una primera subida a finales de 2022 que precedería a tres subidas más tanto en 2023 como en 2024.

Los mercados de renta fija marcaron un camino de ida y vuelta durante el trimestre. Así pues, el bono a 10 años de Alemania apenas amplió 1 P.B. para situarse en el -0,2 % a 30 de septiembre a pesar de haber tocado mínimos de 0,500 % durante el mes de agosto. De igual modo, el Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 2 P.B. hasta alcanzar niveles del 1,488 % a pesar de haber alcanzado mínimos del 1,173 % durante el periodo.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2021 reflejó la recuperación económica tras la aparición de la pandemia. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600 y según datos compilados de Bloomberg, el crecimiento de los ingresos se situó en el 28,0 %, mientras que el beneficio por acción se disparó un 246,3 % debido al efecto base del año anterior. Por lo que respecta al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 25,4 %, mientras que el beneficio por acción hizo lo propio en un 92,0 %.

En cuanto a los índices de renta variable, el Euro Stoxx 50 cedió un -0,4 % durante los tres últimos meses y situó su rendimiento anual en el 13,95 %. En España, el IBEX 35 cayó un -0,28 % para alcanzar el 8,95 % desde el cierre de 2020. En EE. UU., el S&P 500 se revalorizó un 0,23 % entre el cierre de junio y el de setiembre y consolidó un rendimiento anual equivalente al 14,68 %. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -1,91 % y el 0,93 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 10,58 % y del 13,98 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -8,84 % en el periodo y del -2,96 % desde que se inició el año debido a factores idiosincráticos como el rezago en la administración de las vacunas y la estricta gestión de las olas o la desaceleración económica que está experimentando China.

Por su parte, el Brent subió un 5,23 % y acumula una apreciación del 51,58 % en lo que va de año gracias a la reactivación de la demanda fruto del fin de las medidas de confinamiento social en Occidente. Finalmente, el oro cedió un 0,74 % durante los tres últimos meses y acumula una caída del -7,45 % en 2021. Por último, el cambio eurodólar se situó en 1,158 al cierre del período desde 1,1858 al cierre de junio y 1,2217 vistos a finales de 2020 gracias al giro menos acomodaticio en la política monetaria de la Reserva Federal.

#### 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, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en más de un 50 % 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 trimestre, 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 86 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 72 %. Adicionalmente, se han determinado exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

Durante el tercer trimestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +0,40 % (+0,67 % clase I) y superó a la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un avance del 0,03 %.

Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto neutro, y en agregado se comportó en consonancia con el índice de referencia, manteniendo una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, lo que ha contribuido positivamente, ya que el crédito ha tenido un mejor comportamiento durante el trimestre 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 primer semestre del año, como, por ejemplo, el segmento energético, seguros o bancos. Además, al estar sobreponderado en sectores que se han comportado peor que el promedio del mercado, como, por ejemplo, el segmento de distribución, ha contribuido negativamente al retorno relativo. Por otra parte, la divergencia en el posicionamiento geográfico ha traído ligeramente al fondo, dado que el CI Environment ISR está infraponderado frente al índice de referencia en Estados Unidos y Japón, regiones que experimentaron 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 14,70 % para la clase A (un +16,67 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 11,20 % en la clase A y un 8,38 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,39 % (0,15 % clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor del cierre del ejercicio 2020, se ha devengado una comisión de resultados que ha traído el 0,02 % 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 (-0,23 %) de acuerdo con su menor exposición a renta variable, motivo por el que la volatilidad del CI Environment ISR A ha sido superior a la del CdE ODS Impact A (6,25 % vs. 5,37 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Novo Nordisk (+18,27 %), Relx (+11,88 %) y ASML (+11,60 %) fueron las compañías con mejor desempeño

durante el periodo, mientras que, por el contrario, Tencent Holdings (20,99 %), Teladoc Health (-23,74 %) y NICE Information Service (-18,73 %) 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 y value.

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se desinvertió en Cisco Systems, Waters Corporation, SAP y AIA Group. El motivo de las ventas fue el coste de oportunidad, puesto que durante el trimestre 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 y Autodesk. 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 capitalización grande 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 la de ICADE con vencimiento 2030, Valeo con vencimiento 2028 o London Stock Exchange 2030.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el trimestre. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto un 91,34 %).

En fecha 30/9/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,75 años, una duración de 3,22 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,24 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, 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 6,25 % frente a un 4,29 %) 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 0,21 %.

### 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 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](http://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. 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.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tras el buen comportamiento de los activos de riesgo en lo que va de año, los factores económicos que han alentado la recuperación perderán buena parte de la incidencia que han tenido durante los últimos trimestres. Así pues, la normalización en el crecimiento de los beneficios y la expansión en los múltiplos de cotización restarán atractivo a los índices de renta variable y, en menor medida, a los de renta fija corporativa. Además, el viraje hacia políticas menos acomodaticias por parte de los principales bancos centrales como consecuencia de los repuntes generalizados en el nivel de precios seguirá presionando los niveles de tipos de interés, lo que actuará como un viento de cara en términos de valoración. En este entorno, esperamos que los niveles de volatilidad permanezcan elevados para los principales tipos de activos y, además, se produzcan dispersiones en términos de desempeño, por lo que habrá que mantener el foco en los fundamentales con el objetivo de aprovechar futuras oportunidades de inversión. Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuenten con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y los países emergentes, y mantendrá una ligera infraponderación a EE. UU. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico como, por ejemplo, Japón o 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	%
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
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.847	1,30	2.846	1,49
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.050	0,94	2.050	1,08
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	307	0,14	307	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.204	2,38	5.204	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.204	2,38	5.204	2,73
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-10-06	EUR	1.500	0,68	0	0,00
ES00000123U9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.333	2,80
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.334	2,80
ES00000123X3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-10-06	EUR	21.001	9,58	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	5.333	2,80
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		22.501	10,26	16.001	8,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		27.705	12,64	21.204	11,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.517	1,60	3.284	1,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.517	1,60	3.284	1,72
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.517	1,60	3.284	1,72
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		31.222	14,24	24.489	12,85



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	1.327	0,61	1.295	0,68
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	2.284	1,04	2.308	1,21
IT0005210650 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	2.126	0,97	2.124	1,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.737</b>	<b>2,62</b>	<b>5.727</b>	<b>3,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.979	1,36	0	0,00
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.993	0,91	1.996	1,05
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.498	0,68	0	0,00
DK0030485271 - RENTA FIJA EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	1.505	0,69	1.505	0,79
XS2337285519 - RENTA FIJA FONTO ECONÓMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.993	1,37	1.987	1,04
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.994	1,37	1.499	0,79
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	3.469	1,58	0	0,00
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	3.050	1,39	2.077	1,09
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.485	0,68	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 OY 0,25 2027-09-15	EUR	1.202	0,55	1.203	0,63
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	3.150	1,44	0	0,00
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.949	0,89	1.961	1,03
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.094	0,50	1.070	0,56
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.125	0,97	2.121	1,11
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	410	0,19	411	0,22
XS2126161681 - RENTA FIJA RELEX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	401	0,18	401	0,21
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	823	0,38	823	0,43
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	2.055	0,94	2.054	1,08
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	3.144	1,43	2.100	1,10
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.117	0,97	2.116	1,11
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.031	0,93	2.027	1,06
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	312	0,14	297	0,16
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.786	0,81	1.745	0,92
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	2.113	0,96	2.110	1,11
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	356	0,16	356	0,19
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.071	0,94	2.072	1,09
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,06 2023-03-09	EUR	1.206	0,55	1.207	0,63
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	414	0,19	414	0,22
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.290	0,59	1.289	0,68
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	413	0,19	414	0,22
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,20 2024-06-07	EUR	2.036	0,93	2.032	1,07
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	638	0,29	639	0,34
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	1.273	0,58	1.274	0,67
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>56.375</b>	<b>25,73</b>	<b>42.762</b>	<b>22,47</b>
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.065	0,49	1.042	0,55
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	2.063	0,94	2.062	1,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.128</b>	<b>1,43</b>	<b>3.105</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>65.240</b>	<b>29,78</b>	<b>51.594</b>	<b>27,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>65.240</b>	<b>29,78</b>	<b>51.594</b>	<b>27,10</b>
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.960	1,35	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2.028	0,92	1.928	1,01
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	4.575	2,09	4.591	2,41
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	827	0,38	1.059	0,56
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	6.867	3,13	6.637	3,48
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.194	2,37	5.682	2,98
KR7030190003 - ACCIONES KOREA INFO SERVICE	KRW	1.009	0,46	1.270	0,67
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	4.396	2,01	1.631	0,86
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.492	1,14	2.762	1,45
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	2.560	1,17	2.276	1,19
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	368	0,17	397	0,21
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	2.146	0,98	1.932	1,01
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	3.575	1,63	4.223	2,22
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	3.429	1,56	3.446	1,81
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	439	0,20	470	0,25
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	1.198	0,55	1.134	0,60
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	1.398	0,64	1.557	0,82
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	1.894	0,99
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	3.239	1,48	2.905	1,52
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.739	0,79	1.641	0,86
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	4.881	2,23	4.353	2,28
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	945	0,43	1.168	0,61
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	5.060	2,31	4.750	2,49
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	957	0,50
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.064	0,94	1.851	0,97
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.733	0,79	1.776	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONESITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	648	0,30	681	0,36
DE0007164600 - ACCIONESISAP SE	EUR	0	0,00	825	0,43
FR0000121485 - ACCIONESIKERING	EUR	924	0,42	1.106	0,58
DK0060534915 - ACCIONESINOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.525	2,98	5.517	2,89
US6153691059 - ACCIONESIMOODY'S CORP	USD	2.405	1,10	2.396	1,26
FR0000121014 - ACCIONESILVMH MOET HENNESSY	EUR	1.298	0,59	1.384	0,73
US5949181045 - ACCIONESIMICROSOFT CORP	USD	5.542	2,53	5.201	2,73
US2546871060 - ACCIONESIWALT DISNEY CO/THE	USD	3.130	1,43	3.176	1,67
DE0005810055 - ACCIONESIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.869	1,77	4.054	2,13
US17275R1023 - ACCIONESISCISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	866	0,45
US1101221083 - ACCIONESIBRISTOL-MYERS	USD	2.928	1,34	3.229	1,69
US0527691069 - ACCIONESIAUTODESK INC	USD	1.998	0,91	0	0,00
US0530151036 - ACCIONESIAUTOMATIC DATA PRO	USD	1.298	0,59	1.259	0,66
US0382221051 - ACCIONESIAPPLIED MATERIALS IN	USD	6.152	2,81	4.211	2,21
US0378331005 - ACCIONESIAPPLE INC	USD	3.502	1,60	3.310	1,74
US00724F1012 - ACCIONESIADOBE INC	USD	4.672	2,13	4.641	2,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONESIACCENTURE PLC-CL A	USD	2.901	1,32	2.610	1,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>112.911</b>	<b>51,54</b>	<b>106.756</b>	<b>56,02</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>112.911</b>	<b>51,54</b>	<b>106.756</b>	<b>56,02</b>
US67092P3001 - PARTICIPACIONESINUVEEN INVESTMENTS	USD	2.800	1,28	0	0,00
US67092P5089 - PARTICIPACIONESINUVEEN INVESTMENTS	USD	2.820	1,29	2.752	1,44
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.621</b>	<b>2,57</b>	<b>2.752</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>183.772</b>	<b>83,89</b>	<b>161.102</b>	<b>84,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>214.994</b>	<b>98,13</b>	<b>185.590</b>	<b>97,41</b>

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.