

## CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 3018

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](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: 24/09/2004

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional estadounidense, por lo que la inversión en renta variable de emisores de los Estados Unidos representa más del 75% de la cartera del fondo. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice S&P 100 Net Total Return en euros, sin replicarlo. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El resto de la inversión se materializará en una cartera de renta fija que tendrá una calificación igual o superior a la que tenga en cada momento el Reino de España, en emisores públicos y privados pertenecientes a países miembros de la OCDE, mientras que la duración máxima se establece en 7 años. La inversión en activos expresados en moneda distinta al Euro representará más del 30% de la cartera.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,15	1,87	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,03	-0,03	-0,06

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	1.474.480,46	1.502.479,69	1.206	1.210	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	768.395,87	754.620,62	815	823	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	21.487	27.104	15.491	14.220
I	EUR	12.117	12.626	7.703	5.494

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	14,5724	17,1740	13,4009	12,4088
I	EUR	15,7690	18,4528	13,9586	12,7404

(\*)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	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-15,15	0,82	-6,78	-9,72	10,81	28,16	8,00	23,91	1,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,58	26-08-2022	-3,58	03-02-2022	-11,09	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,19	12-08-2022	3,23	28-01-2022	9,10	13-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	18,02	15,34	19,29	19,31	15,91	13,48	32,34	12,16	9,73
<b>Ibex-35</b>	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
<b>S&amp;P100 Net Total Return</b>	22,74	19,88	26,98	20,93	16,45	13,74	35,09	14,00	10,65
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,32	9,32	9,04	8,92	8,24	8,24	8,32	7,78	6,26

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,39	0,39	0,39	0,40	1,58	1,56	1,58	1,58

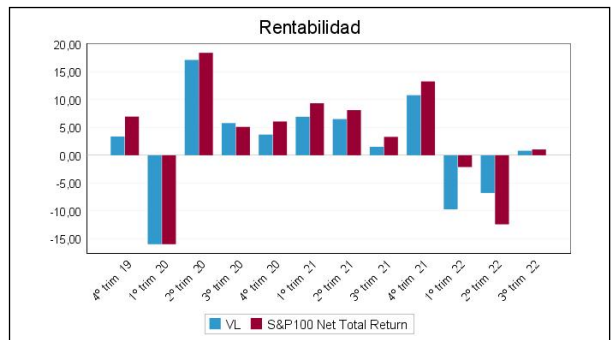
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 Junio de 2011.

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

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,54	1,06	-6,56	-9,51	12,08	32,20	9,56	26,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	26-08-2022	-3,57	03-02-2022	-11,09	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,20	12-08-2022	3,23	28-01-2022	9,10	13-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,03	15,34	19,29	19,33	17,36	14,63	32,78	13,11	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
S&P100 Net Total Return	22,74	19,88	26,98	20,93	16,45	13,74	35,09	14,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	9,66	9,64	9,06	9,06	9,97	8,38	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,16	0,15	0,15	0,16	0,63	0,76	0,94	

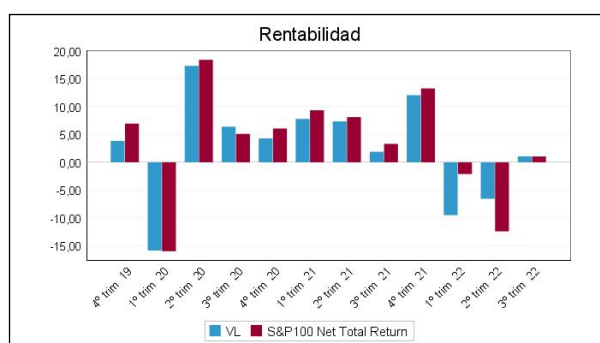
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107.008	4.845	-2,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renta Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renta Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
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	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
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	35.615	1.049	-0,51
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	965.804	50.980	-2,45

\*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	32.343	96,25	32.343	96,57
* Cartera interior	500	1,49	700	2,09
* Cartera exterior	31.843	94,76	31.643	94,48
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.042	3,10	1.080	3,22
(+/-) RESTO	218	0,65	69	0,21
TOTAL PATRIMONIO	33.604	100,00 %	33.492	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)	33.492	36.721	39.730	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,47	-2,10	-0,09	-77,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	-7,02	-17,08	-111,22
(+) Rendimientos de gestión	1,17	-6,63	-15,94	-117,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,64
+ Dividendos	0,47	0,49	1,27	-4,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-1.111,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,94	-7,22	-16,86	-113,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,12	-0,11	-294,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,25	-66,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-1,14	1,06
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,79	0,31
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,12	0,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-10,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,60
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,22	4,85
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	7.737,51
+ 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	0,01	0,00	0,01	7.737,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.604	33.492	33.604	



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

### 3. Inversiones financieras

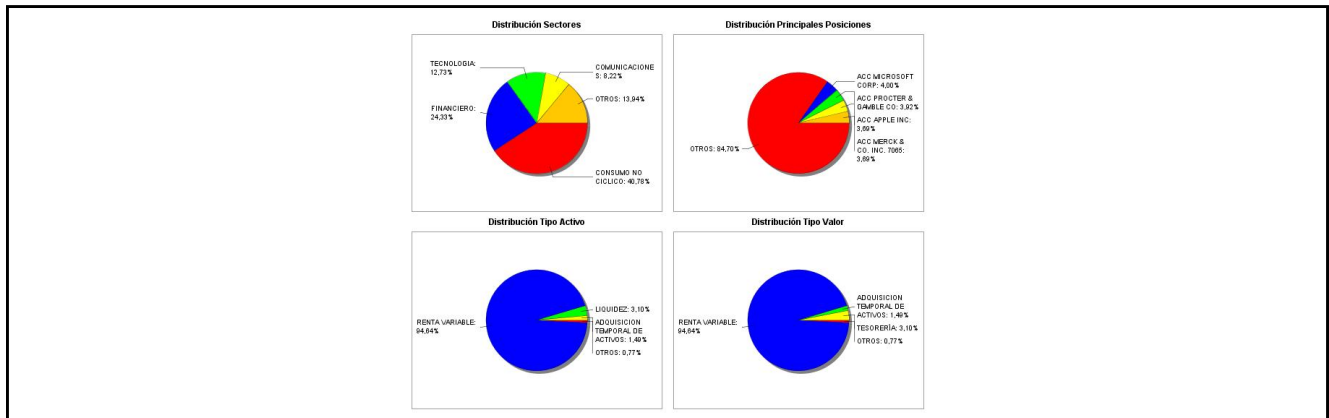
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	1,49	700	2,09
TOTAL RENTA FIJA	500	1,49	700	2,09
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	500	1,49	700	2,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	31.803	94,64	31.643	94,47
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	31.803	94,64	31.643	94,47
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.803	94,64	31.643	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.303	96,13	32.343	96,56

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 DIC22 3600	2.571	Cobertura
Total subyacente renta variable		2571	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2571</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S & P 500	V/ PUT MINI S&P500 DIC22 3200	2.285	Cobertura
Total subyacente renta variable		2285	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD NOV22 0,955	6.089	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6089	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8375</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.399,91 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 4.701.098,98 euros, suponiendo un 13,22% 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 700.491,24 euros, suponiendo un 1,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 4.701.098,98 euros, suponiendo un 13,22% 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 índices de renta variable cerraron ligeramente en negativo durante el tercer trimestre del año a ambos lados del Atlántico tras las caídas de doble dígito acontecidas durante la primera mitad de 2022. El conflicto bélico en Ucrania permaneció sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo. Por otro lado, los problemas energéticos continuaron castigando especialmente a Europa, tras la decisión por parte de Moscú, a finales de agosto, de suspender por completo el tránsito de gas a través del gasoducto Nord Stream 1. Como respuesta, a finales de julio, la UE logró llegar a un acuerdo con los Estados miembro para reducir el uso de gas un 15 % respecto a la media de 2017-2021, con lo que algunos países quedaron exentos o con objetivos inferiores a dicho porcentaje (España, 7 %). Además, a mediados de septiembre, la Comisión Europea acordó: i) la reducción del consumo general de electricidad en un 10 % y en un 5 % en las horas pico, ii) un tope al precio de venta de las tecnologías inframarginales -nuclear y renovables- que se sitúa alrededor de los 180 euros/MWh y iii) la confirmación de un impuesto temporal de solidaridad para las energéticas. Siguiendo en términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento en el rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina. A consecuencia, el Banco de Inglaterra tuvo que salir al rescate y anunció nuevas compras de deuda pública británica. En Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar. En el entorno macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense correspondiente al mes de agosto sorprendió negativamente al mercado al situarse por encima de lo esperado. El IPC interanual fue del 8,3 % (vs. 8,1 % esperado y 8,5 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 6,3 % (vs. 6,1 % y 5,9 %), el IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. -0,1 % y 0,0 %) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,6 % (vs. 0,3 % y 0,3 %). De igual modo, la inflación en Europa fue superior a lo que esperaba el consenso. El IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de agosto fue del 10,0 % (vs. 9,7 % esperado y 9,1 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 4,8 % (vs. 4,7 % y 4,3 %) y el IPC intermensual fue del 1,2 % (vs. 0,9 % y 0,6 %). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2022 en Estados Unidos (0,6 %), en la Unión Europea (0,8 %) y en China (0,4 %). Los dos descensos trimestrales consecutivos del PIB estadounidense cumplen la definición estándar de "recesión técnica", aunque en este caso el dato está

fuertemente impactado por los inventarios, que restaron un 1,8 % al PIB (las interrupciones en la cadena de suministro han dejado productos sin terminar, los cuales no pueden incluirse en el PIB hasta que no finalice su proceso de producción y entrega). En línea con gran parte de los estudios de análisis, el Fondo Monetario Internacional rebajó las previsiones de crecimiento mundial por tercera vez este año para 2022 y 2023 en 4 y 9 décimas, para situarlas en el 3,2 % y el 2,7 %, respectivamente. Esta rebaja tiene en cuenta el impacto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por los principales bancos centrales, la mayor desaceleración en China y el conflicto bélico en Ucrania.

En el plano monetario, el Banco Central Europeo elevó en 75 puntos básicos los tipos de interés de referencia, con lo que llevó la facilidad de depósito al 0,75 %, dando por finalizados los tipos de interés negativos en lo que representa la mayor subida en términos de magnitud de la historia. En este sentido, de acuerdo con las declaraciones de C. Lagarde, el BCE probablemente subirá los tipos en más de dos reuniones, incluida esta última, pero en menos de cinco. Por otro lado, el BCE presentó el programa TPI (Transmission Protection Instrument), diseñado para garantizar la efectiva transmisión de la política monetaria y evitar la fragmentación. Por lo que respecta a las previsiones de la inflación, el BCE la sitúa en el 8,1 % para 2022, en el 5,5 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024. En cuanto a las previsiones de crecimiento, el organismo cree que la zona euro crecerá al 3,1 % en 2022, al 0,9 % en 2023 y al 1,9 % en 2024. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés de referencia en 75 puntos básicos por tercera vez consecutiva, tal y como se esperaba, y los situó en el rango 3,0-3,25 %. También destacó el dot plot, el cual reflejó que los miembros del Comité de Mercados Abiertos de la Fed esperan que los tipos se sitúen en el rango 4,25-4,50 % para este año, mientras que en el pico del ciclo se situarían en el rango 4,50-4,75 %. El IPC seguirá condicionando las políticas monetarias, tal y como se dejó entrever en la reunión anual de banqueros centrales en Jackson Hole. Asimismo, la Reserva Federal actualizó sus previsiones de crecimiento real del PIB para 2022 hasta el 0,2 %, para 2023 hasta el 1,2 % y para 2024 hasta el 1,7 %. En cuanto a la inflación, la Fed la sitúa en el 5,4 % para 2022, en el 2,8 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024.

Los mercados de renta fija siguieron acusando el endurecimiento de las políticas monetarias. Así pues, el bono a 10 años de Alemania amplió su rendimiento en 77 puntos básicos para situarse en el 2,11 % a 30 de septiembre. De igual modo, el Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 82 puntos básicos hasta alcanzar niveles del 3,83 %.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2022 fue positiva, mostrando un grado de resiliencia elevado. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600 y según datos compilados por Bloomberg, el crecimiento de los ingresos se situó en el 26,45 % -muy favorecido por el sector energético-, mientras que el beneficio por acción incrementó un 17,02 %. Por lo que respecta al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 13,72 %, mientras que el beneficio por acción avanzó un 9,31 % debido a los sectores de consumo discrecional, financiero y de comunicaciones.

En cuanto a los índices de renta variable, el Euro Stoxx 50 cedió un -3,96 % durante el tercer trimestre y situó su rendimiento anual en el -22,8 %. En España, el IBEX 35 cayó un -9,04 % para alcanzar el -15,46 % desde el cierre de 2021. En EE. UU., el S&P 500 cedió un -5,28 % entre el cierre de junio y el de setiembre y consolidó un rendimiento anual equivalente al -24,77 %. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -6,66 % y el -4,11 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -20,95 % y del -32,4 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -12,48 % en el periodo y al -28,91 % desde que se inició el año.

Por su parte, el Brent cedió un -19,32 % ante las perspectivas de una situación macroeconómica compleja, aunque acumula una apreciación del 13,09 % en lo que va de año como consecuencia de la escasez de productos energéticos tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania. Por su parte, el oro cedió un -8,12 % durante los tres últimos meses y acumula una caída del -9,22 % en 2022 debido al coste de oportunidad que supone el incremento de los tipos de interés reales. Por último, el cambio eurodólar se situó en 0,9802 al cierre del periodo desde 1,0484 al cierre de junio y 1,137 vistos a finales de 2021, ya que la economía estadounidense está mostrando un mejor comportamiento que la europea, junto con el hecho de que la Reserva Federal va un paso por delante del Banco Central Europeo en términos de política monetaria.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión del fondo Caja Ingenieros Bolsa USA, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable internacional, al realizar su inversión principal en renta variable norteamericana.

El objetivo del fondo sigue siendo identificar compañías con modelos de negocio sólidos que cuenten con ventajas

competitivas duraderas, capaces de beneficiarse de tendencias a largo plazo y que coticen a precios razonables. Es decir, en el plano cuantitativo, priorizamos la selección de compañías capaces de crecer en ventas y flujos de caja a lo largo del tiempo de una forma consistente y sostenible, al mismo tiempo que se evalúa la calidad de los beneficios. Paralelamente, se lleva a cabo el análisis de la fortaleza del balance, en el que buscamos un endeudamiento reducido o controlado, y en el que la gestión de la asignación de capital es clave para tener una visión financiera global de la compañía. En el ámbito cualitativo, tratamos de hacernos una imagen completa de la empresa y especialmente nos enfocamos en comprender el negocio y las fuerzas competitivas que impulsan sus retornos y protegen su modelo de negocio a largo plazo. Esto se concreta en factores como el efecto red, el coste de cambio, la ventaja de costes, las patentes o el poder de marca, entre otros. Finalmente, en el proceso de inversión incorporamos el análisis de factores extrafinancieros y apostamos por un crecimiento de beneficios de calidad, predecible y estable que favorezca un crecimiento estructural sostenible. Como consecuencia de lo anterior, el CI Bolsa USA, FI, cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar, reconociendo así la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y la excelencia en la gestión de sus riesgos y oportunidades de ASG. Bajo estas premisas, las mayores posiciones del fondo al cierre del trimestre han sido compañías de gran capitalización que están relacionadas con el consumo no cíclico, sanitario y financiero. Mientras que compañías de servicios públicos, energía y materiales tienen poca o nula representación en el vehículo.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 100 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 82 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el 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, el Caja Ingenieros Bolsa USA clase A experimentó un comportamiento ligeramente por debajo del mercado con una rentabilidad del 0,82 % (1,06 % clase I) frente al 1,05 % de su índice de referencia, el S&P 100 Net Total Return.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -1,06 % (+2,91 % clase I). El número de partícipes para la clase A se ha reducido un -0,33 % (-0,97 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,39 %, y los de la clase I, del 0,16 %. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Global ISR clase A, un fondo con vocación de renta variable internacional también gestionado por CI Gestión, ha ofrecido una rentabilidad un tanto inferior, concretamente del -2,37 %, lo que se explica, en parte, por el diferente foco geográfico de la inversión. En cuanto a las volatilidades de ambos fondos, resultaron muy similares: el CI Bolsa USA A registró un 15,34 %, y el CI Global ISR A, un 16,48 %.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Schwab Charles (+21,81 %), Archer Daniels (+16,85 %) y Walmart (+14,23%) fueron las posiciones con un desempeño superior. Schwab Charles anunció un programa de recompra de acciones. La compañía recomprará hasta 15.000 millones de dólares de sus acciones. En el caso de Archer Daniels, el buen comportamiento se explica por los buenos resultados trimestrales. Walmart, tras rebajar las guías para el año en curso durante el primer trimestre, presentó unos buenos resultados en el siguiente trimestre. Las ventas del grupo crecieron un 8,4 % en el segundo trimestre y superaron las previsiones de los analistas. Por el contrario, Verizon (-19,89 %), Adobe ( -19,50 %) y Welltower (-16,37 %) fueron las posiciones con un peor desempeño en el periodo. Las acciones de la empresa de telecomunicaciones caían después de anunciar un crecimiento plano de los ingresos en el segundo trimestre y de recortar las previsiones para el año fiscal 2022. Las acciones de Adobe se veían penalizadas tras anunciar el acuerdo para adquirir uno de sus principales competidores, Figma. El motivo del mal comportamiento es la percepción del mercado de que dicha adquisición está

demostrando que no cuentan con herramientas para eliminar a la competencia de forma operativa, sino que debe eliminarlas del mercado integrándolas en su propia plataforma vía adquisiciones. Por tanto, la calidad percibida por los inversores debería ser menor, y el múltiplo a pagar también. Finalmente, Welltower se beneficia del envejecimiento de la población y de un aumento en el gasto en atención médica por parte de esta cohorte de edad. Sin embargo, a corto plazo la compañía se ve penalizada por el aumento de tipos de interés, ya que esto provoca un aumento en el coste de la deuda, lo que afectará la capacidad de la compañía para comprar o rehabilitar activos.

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del trimestre se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de estas. Paralelamente, eliminamos Marsh & McLennan, Target, Kroger y Aflac, e introdujimos CSX Corp, Archer Daniels Midland, McKesson, Constellation Brands, HCA Healthcare y NextEra Energy.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, hemos introducido varias coberturas de forma táctica, como opciones sobre el VIX y sobre el eurodólar, que han generado una rentabilidad negativa del -0,05 % y del -0,34 %, respectivamente. Además de tener una posición holgada en liquidez, entre un 5-8 %. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta variable ha sido del 0,70 %, y para divisas ha sido del 4,42 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión fue del 0,17 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Bolsa USA A ha tenido un riesgo un tanto inferior al de su índice de referencia (un 15,34 % frente a un 19,88 %). Por otra parte, durante el trimestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,12 %.

### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR considere que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es).

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: General Mills
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: Prologis

### 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

A pesar de que los principales KPI a monitorizar, como son la inflación, los cuellos de botella y los riesgos energéticos, continúan sin resolverse, existen algunos brotes verdes para mantenerse positivo: por un lado, la resiliencia de los márgenes operativos gracias al traslado de precios y a los programas de eficiencia que se siguen traduciendo en crecimientos de beneficios por acción esperados para 2022 y, por otro lado, la fuerte caída en las valoraciones de las acciones, principal problema durante los trimestres anteriores. Luego, a pesar de que existe un riesgo significativo de recesión durante los próximos trimestres, consideramos que, de forma equilibrada en tamaño, factor y región, la renta variable continúa ofreciendo un valor atractivo para horizontes más allá del corto plazo. En cuanto a la renta fija, aunque la visibilidad sigue siendo baja y el entorno mantendrá el foco en la reacción de los bancos centrales a los cambios en las expectativas de inflación, pensamos que los bonos ya han incorporado en precio la nueva realidad macroeconómica, si bien pueden seguir produciéndose episodios de volatilidad extremos como los experimentados durante 2022.

En un entorno de desaceleración económica y de endurecimiento de las condiciones financieras, los activos de riesgo se han abaratado sustancialmente desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre de 2021. En este contexto, el PER de los índices S&P 500 y Nasdaq ha caído más de un 20 % respecto al pico en 2021, y en estos momentos ya se sitúan cerca de su promedio histórico. Sin embargo, permanece el riesgo a la baja por la desaceleración de la actividad económica y la consecuente revisión a la baja de los beneficios por acción. Ante este escenario de poca visibilidad, abogamos por carteras diversificadas y equilibradas por factores y sectores, así como por priorizar aquellas empresas con poder de fijación de precios, elevados márgenes y niveles razonables de apalancamiento de manera que puedan hacer frente a cualquier tipo de escenario. Finalmente, de cara a la última parte de 2022, mantendremos la disciplina para tratar de identificar aquellos negocios con mejores perspectivas a futuro sin pagar una prima excesiva por estos. Con todo, la cartera cotiza con valoraciones razonables, con un crecimiento de beneficios a largo plazo esperado de doble dígito, con deuda reducida en sus balances y con retornos superiores a los del mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
ES00000127U0 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	500	1,49	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	700	2,09
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		500	1,49	700	2,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		500	1,49	700	2,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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>		500	1,49	700	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	369	1,10	0	0,00
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	279	0,83	293	0,87



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	274	0,82	521	1,56
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	285	0,85	296	0,88
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	429	1,28	0	0,00
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	382	1,14	404	1,21
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	719	2,14	658	1,96
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	369	1,10	385	1,15
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	308	0,92	313	0,94
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	824	2,45	843	2,52
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	365	1,09	390	1,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	695	2,07	768	2,29
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	355	1,06	266	0,79
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	538	1,60	600	1,79
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	283	0,84	301	0,90
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	907	2,70	790	2,36
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	256	0,76	543	1,62
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.139	3,39	1.077	3,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	358	1,06	382	1,14
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	374	1,11	398	1,19
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	513	1,53	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.054	3,14	952	2,84
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATI	USD	988	2,94	1.272	3,80
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	268	0,80	295	0,88
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	311	0,92	330	0,99
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	0	0,00	303	0,91
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCI	USD	253	0,75	272	0,81
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.317	3,92	1.446	4,32
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	705	2,10	527	1,57
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	453	1,35	451	1,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.344	4,00	1.118	3,34
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	324	0,96	322	0,96
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	1.239	3,69	1.488	4,44
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	448	1,33	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	611	1,82	1.026	3,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	354	1,05	378	1,13
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	356	1,06
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	0	0,00	325	0,97
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	483	1,44	795	2,37
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	388	1,15	363	1,08
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	608	1,81	565	1,69
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	423	1,26	413	1,23
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	657	1,95	634	1,89
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	693	2,06	584	1,75
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	805	2,39	682	2,04
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	867	2,58	836	2,50
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	891	2,65	834	2,49
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	319	0,95	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	650	1,94	538	1,61
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	300	0,89	334	1,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	480	1,43	406	1,21
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	926	2,75	1.199	3,58
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	354	1,05	407	1,21
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	505	1,50	674	2,01
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	648	1,93	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.241	3,69	1.045	3,12
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	261	0,78	258	0,77
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	281	0,84
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	274	0,82	351	1,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	340	1,01	353	1,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>31.803</b>	<b>94,64</b>	<b>31.643</b>	<b>94,47</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>31.803</b>	<b>94,64</b>	<b>31.643</b>	<b>94,47</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>31.803</b>	<b>94,64</b>	<b>31.643</b>	<b>94,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.303</b>	<b>96,13</b>	<b>32.343</b>	<b>96,56</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.