

## CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

**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: 24/03/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 5, en una escala de 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,16	0,48	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,40	-0,31	-0,41

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.527.209,34	1.582.672,53	8.592	8.830	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	200.854,03	206.066,27	604	610	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	167.599	213.298	81.530	43.329
I	EUR	23.479	41.203	22.281	17.692

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	109,7419	133,5726	116,6099	110,3010
I	EUR	116,8982	141,2756	120,7008	112,6590

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,34	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-17,84	-2,79	-10,15	-5,94	3,31	14,55	5,72	18,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,83	26-08-2022	-2,44	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,41	28-07-2022	1,55	24-06-2022	4,31	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,97	11,26	14,74	12,79	8,68	7,18	15,80	6,44	
<b>Ibex-35</b>	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87	10,73	4,20	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,92	6,92	6,15	5,58	5,28	5,28	5,79	4,38	

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

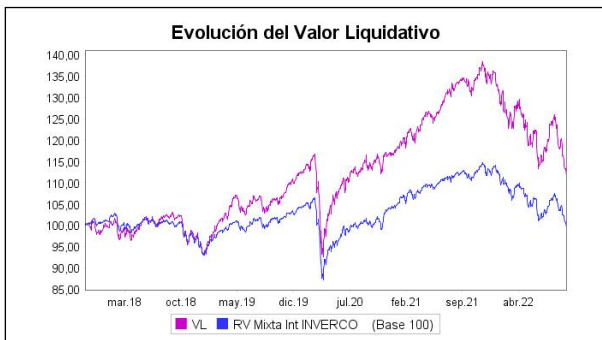
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,56	1,56	

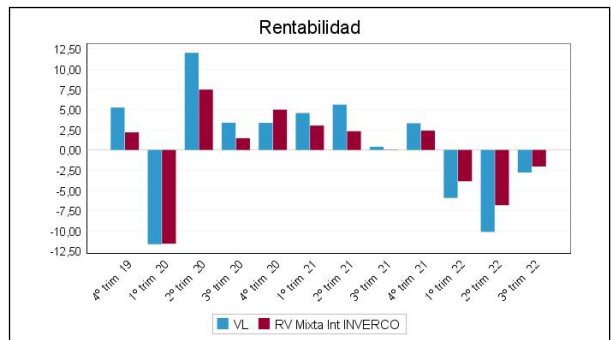
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,26	-2,56	-9,93	-5,72	3,85	17,05	7,14	20,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	26-08-2022	-2,43	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,42	28-07-2022	1,55	24-06-2022	4,31	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,97	11,26	14,74	12,79	9,47	7,82	16,03	6,89	
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	
RV Mixta Int INVERCO	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	6,47	5,96	5,66	5,66	6,40	4,93	

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

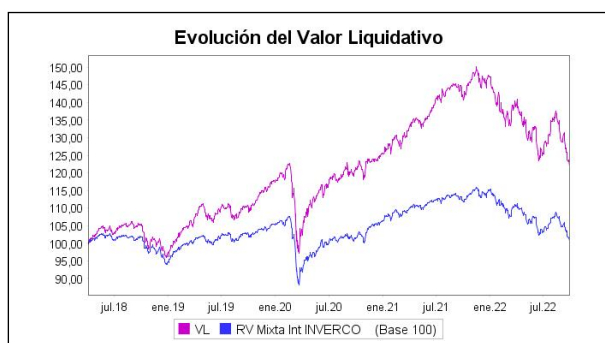
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,92	

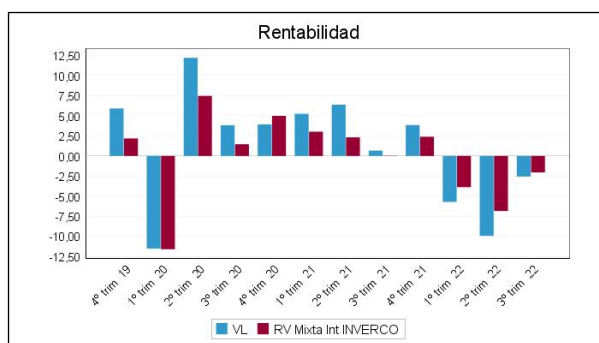
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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	188.373	98,58	200.104	98,38
* Cartera interior	18.309	9,58	25.034	12,31
* Cartera exterior	170.103	89,02	175.075	86,08
* Intereses de la cartera de inversión	-39	-0,02	-5	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.000	1,57	3.439	1,69
(+/-) RESTO	-295	-0,15	-151	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	191.078	100,00 %	203.391	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)	203.391	239.198	254.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,33	-5,29	-8,28	-41,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,55	-10,70	-19,91	-77,73
(+) Rendimientos de gestión	-2,16	-10,31	-18,76	-80,40
+ Intereses	0,09	0,06	0,18	44,59
+ Dividendos	0,17	0,28	0,61	-43,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,31	-1,91	-5,16	-35,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	-8,67	-14,26	-87,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,02	-0,01	-129,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	-0,04	-0,11	-101,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-1,15	-7,67
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,92	-3,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,14	-4,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,09	-40,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.012,78
+ 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	2.012,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	191.078	203.391	191.078	



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

### 3. Inversiones financieras

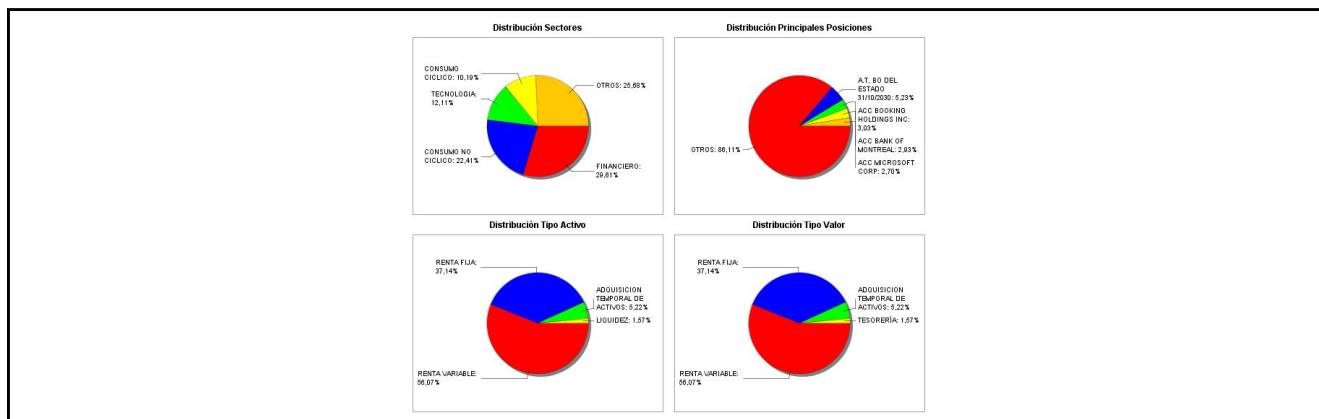
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.309	4,34	8.646	4,25
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	10.000	5,23	14.001	6,88
TOTAL RENTA FIJA	18.309	9,57	22.647	11,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.386	1,17
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	2.386	1,17
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	18.309	9,57	25.034	12,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.779	32,84	68.273	33,58
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	62.779	32,84	68.273	33,58
TOTAL RV COTIZADA	107.324	56,15	106.802	52,49
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	107.324	56,15	106.802	52,49
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	170.103	88,99	175.075	86,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	188.412	98,56	200.109	98,37

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

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 680,01 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 106.001.221,74 euros, suponiendo un 50,65% 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 42.398.501,60 euros, suponiendo un 20,26% 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 106.001.221,74 euros, suponiendo un 50,65% 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 período 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 cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracteriza por aplicar criterios ISR (inversión socialmente responsable), por lo que sus inversiones se guían por principios tanto éticos como financieros, como se detalla en el folleto completo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, que encabezan la lucha contra el cambio climático o que apuestan por nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de compañías presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.
- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.
- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.
- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en prácticamente un 60 %, y Europa y

Canadá han sido las otras dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en Japón y Singapur. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero, el consumo discrecional y el de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del trimestre, han sumado alrededor de un 75 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el trimestre se ha mantenido la duración de la cartera por debajo del nivel del benchmark a través de la venta de futuros sobre el BOBL alemán y un mayor nivel de liquidez, y se ha aprovechado de forma cautelosa el mercado primario para añadir deuda corporativa ante el incremento de tipos de interés y de diferenciales de crédito.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 97 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 93 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el folleto informativo, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

Durante el tercer trimestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del -2,79 % (-2,56 % clase I) y se quedó por detrás de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un retroceso del -2,05 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo, aunque positivo a nivel relativo dada la elevada liquidez, la sobreponderación a crédito y la menor duración respecto al benchmark. En concreto, destacaríamos que, durante el trimestre, los bonos corporativos en euros experimentaron un mejor comportamiento que los bonos de deuda pública, ya que los diferenciales de crédito estrecharon un poco y, por ello, nuestra sobreponderación a crédito contribuyó positivamente al retorno relativo, aunque no contribuyó al retorno absoluto. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento inferior al del mercado, fruto de la divergencia en el posicionamiento por sectores y regiones, con poco o nulo impacto por la divergencia en factores (crecimiento, calidad y valoración). El fondo no cuenta con exposición a aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el tercer trimestre del año, como son el energético y los recursos básicos. Por otro lado, dicha infraponderación se ha visto parcialmente compensada con la nula exposición a uno de los sectores que peor comportamiento ha tenido, el de telecomunicaciones. En cuanto a regiones, la nula exposición a Japón ha detruido en el comportamiento relativo, ya que la bolsa del país nipón ha experimentado una caída mucho menor que la del resto de países desarrollados. En concreto, el Nikkei 225 se dejó un -0,94 %, incluyendo dividendos, mientras que el S&P 500 o el Stoxx 600 hicieron lo mismo en un -4,89 % y un 4,24 %, respectivamente.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -6,20 % para la clase A (un -5,02 % para la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -2,70 % en la clase A y un -0,98 % 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 está por debajo del valor del cierre del ejercicio 2021, no se ha aplicado la comisión de éxito al cierre del periodo.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad similar (-3,76 %), en consonancia con el desempeño del CI Environment ISR, FI. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (7,74 % vs. 11,26 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, PayPal (+23,24 %), Xylem (11,74 %) y W. W. Grainger (+7,65 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Adobe (-24,82 %), Kingspan (-19,27 %) y Orsted (-18,12 %) fueron las principales detractoras. El argumento que hay detrás de la diferencia en los retornos bursátiles de las distintas posiciones mencionadas obedece esencialmente a elementos operativos de las propias compañías, y no tanto a

divergencias en los comportamientos por factores, sectores o temáticas. Por ejemplo, el buen comportamiento de PayPal estuvo motivado por la puesta en valor de la compañía tras un muy mal comportamiento durante el primer semestre del año, mientras que en el caso de W. W. Grainger estuvo motivado por la excelente gestión operativa de la cadena de valor en un entorno inflacionista. Por el contrario, el mal comportamiento de Adobe se dio tras anunciar el acuerdo para adquirir uno de sus principales competidores, Figma. El resultado de dicha adquisición fue un empeoramiento de la percepción del mercado sobre la calidad de la compañía, ya que, según los analistas, dicha compra estaría indicando que no cuenta con herramientas para eliminar a la competencia de forma operativa, sino que la única estrategia factible es a través de adquisiciones. Por tanto, la calidad percibida por los inversores debería ser menor, y el múltiplo a pagar también. Por otro lado, los inversores alcistas están diagnosticando, asimismo, el problema, pero consideran que dicha adquisición (20 billones representaban menos de un 15 % de su capitalización preadquisición) es un trámite que se tiene que pagar para mantener el monopolio en su nicho de mercado.

En lo referente a decisiones de inversión, durante el trimestre se desinvertió en Inditex y Garmin. El motivo de las ventas fue el coste de oportunidad, ya que se encontraron ideas de inversión con un mejor perfil de calidad y crecimiento y con niveles de riesgo inferiores. En concreto, se inician posiciones en Intertek y SGS. Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, un bono de Nationwide con vencimiento 2029. Por su parte, se desinvertió en bonos de Ferrovie dello Stato, Segro y Reino Unido con vencimiento 2026 en todos los casos.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. La única variación que cabe destacar según la agencia S&P ha sido el incremento de rating de la emisión de Barry Callebaut SVCS vencimiento 2024, que ha pasado de BBB- a BBB. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,79 %).

En fecha 30/09/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,83 años, una duración de 3,38 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,86 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, con lo que se obtuvo un resultado neutro para el fondo. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 2,06 %, con lo que se obtuvo un resultado neutro para el fondo.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 11,26 % frente a un 6,33 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 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:

- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Games Workshop

#### 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.

Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el cuarto trimestre de 2022, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico como, por ejemplo, Japón o Singapur, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	773	0,40	810	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		773	0,40	810	0,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.547	1,33	2.648	1,30
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.369	1,24	2.466	1,21
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.620	1,37	2.722	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.536	3,94	7.836	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.309</b>	<b>4,34</b>	<b>8.646</b>	<b>4,25</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>
ES0000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	10.000	5,23	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	14.001	6,88
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>10.000</b>	<b>5,23</b>	<b>14.001</b>	<b>6,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.309</b>	<b>9,57</b>	<b>22.647</b>	<b>11,13</b>
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	2.386	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.386</b>	<b>1,17</b>



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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	2.386	1,17
<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>		18.309	9,57	25.034	12,30
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	2.184	1,07
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.866	0,98	1.950	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.866	0,98	4.134	2,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 3,25 2029-09-05	EUR	1.590	0,83	0	0,00
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.530	1,32	2.665	1,31
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.565	0,82	1.639	0,81
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.095	1,10	2.144	1,05
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.351	1,23	2.437	1,20
XS2450068379 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,13 2026-10-06	GBP	3.017	1,58	3.349	1,65
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGREO SA 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	866	0,43
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.342	0,70	1.402	0,69
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.585	1,35	2.689	1,32
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.400	1,26	2.538	1,25
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.305	1,21	2.347	1,15
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.690	0,88	1.763	0,87
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.223	0,64	1.276	0,63
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.427	1,27	2.550	1,25
XS2307061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.411	1,26	2.504	1,23
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.298	1,20	2.399	1,18
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.371	1,24	2.488	1,22
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.322	1,21	2.451	1,21
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.653	0,86	1.820	0,89
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	1.938	1,01	2.009	0,99
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,84 2025-01-31	EUR	760	0,40	779	0,38
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.892	0,99	1.930	0,95
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	2.799	1,46	2.855	1,40
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	1.836	0,96	1.926	0,95
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.756	1,44	2.801	1,38
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	286	0,15	279	0,14
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	0	0,00	1.902	0,94
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	0	0,00	1.902	0,94
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.730	1,43	2.772	1,36
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.219	0,64	1.241	0,61
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,53 2024-06-07	EUR	2.027	1,06	2.022	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		56.417	29,50	61.746	30,37
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.276	0,67	1.193	0,59
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.021	1,06	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,42 2023-03-09	EUR	1.199	0,63	1.200	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.496	2,36	2.393	1,18
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		62.779	32,84	68.273	33,58
<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>		62.779	32,84	68.273	33,58
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.202	0,63	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	972	0,51	1.038	0,51
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.324	0,69	1.616	0,79
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.589	0,83	1.594	0,78
US5270641096 - ACCIONES LESLIE'S INC	USD	2.034	1,06	1.962	0,96
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	5.010	2,62	4.351	2,14
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1.917	1,00	2.056	1,01
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.115	0,58	1.180	0,58
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	5.604	2,93	5.756	2,83
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.123	2,68	3.886	1,91
KR7030190003 - ACCIONES NICE INFORMATION SER	KRW	649	0,34	722	0,35
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	3.497	1,83	4.049	1,99
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.335	1,22	2.583	1,27
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	416	0,22	389	0,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	5.795	3,03	5.767	2,84
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2.062	1,08	2.554	1,26
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	4.035	2,11	4.462	2,19
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	301	0,16	328	0,16
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	999	0,52	836	0,41
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.154	1,13	2.100	1,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.477	0,77	1.524	0,75
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	4.686	2,45	4.991	2,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	4.081	2,14	4.884	2,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.385	0,73	1.456	0,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.599	2,41	4.766	2,34
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA-REG	CHF	1.522	0,80	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.965	1,03	2.100	1,03
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.032	2,63	5.201	2,56
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	2.503	1,31	2.385	1,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.168	2,70	5.328	2,62
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	3.018	1,58	2.988	1,47
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.581	0,83	1.479	0,73
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.634	2,42	4.395	2,16
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	4.156	2,17	4.208	2,07
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	4.626	2,42	4.803	2,36
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.095	1,10	1.937	0,95
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.713	0,90	2.131	1,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.951	2,59	4.995	2,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>107.324</b>	<b>56,15</b>	<b>106.802</b>	<b>52,49</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>107.324</b>	<b>56,15</b>	<b>106.802</b>	<b>52,49</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>170.103</b>	<b>88,99</b>	<b>175.075</b>	<b>86,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>188.412</b>	<b>98,56</b>	<b>200.109</b>	<b>98,37</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.