

## CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

**Informe** Trimestral del Primer 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	0,29	0,06	0,29	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,43	-0,42	-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	1.597.382,6 2	1.596.872,1 3	8.889	8.815	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	289.089,37	291.649,49	1.385	1.317	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	200.692	213.298	81.530	43.329
I	EUR	38.505	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	125,6382	133,5726	116,6099	110,3010
I	EUR	133,1952	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-5,94	-5,94	3,31	0,40	5,61	14,55	5,72	18,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,44	03-02-2022	-2,44	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,54	16-03-2022	1,54	16-03-2022	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>	12,79	12,79	8,68	6,25	5,23	7,18	15,80	6,44	
<b>Ibex-35</b>	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	7,55	7,55	6,00	4,29	3,48	4,87	10,73	4,20	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,58	5,58	5,28	5,39	5,47	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)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39	1,55	1,56	1,56	

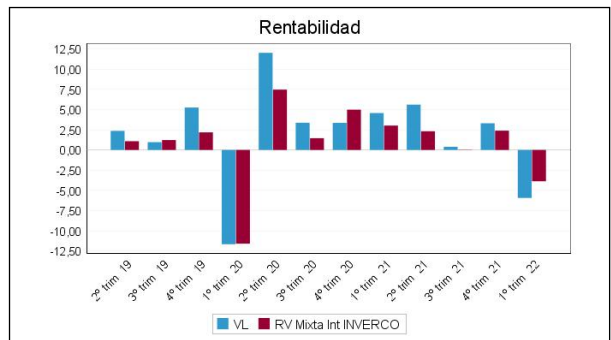
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-5,72	-5,72	3,85	0,67	6,38	17,05	7,14	20,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	03-02-2022	-2,43	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,54	16-03-2022	1,54	16-03-2022	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	12,79	12,79	9,47	6,82	5,71	7,82	16,03	6,89	
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	
RV Mixta Int INVERCO	7,55	7,55	6,00	4,29	3,48	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,96	5,96	5,66	5,82	5,91	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)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,92	

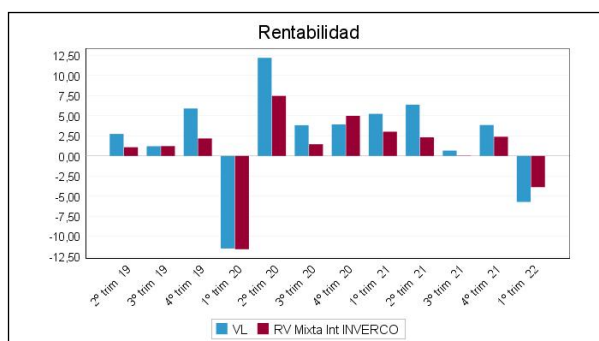
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	125.804	4.987	-3,40
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	171.180	8.111	-4,65
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	348.111	16.022	-6,25
Renta Variable Euro	58.989	3.660	-9,75
Renta Variable Internacional	254.940	12.901	-9,81
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	38.846	3.121	0,87
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.657	934	-0,74
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	1.021.528	49.736	-6,37

\*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	228.728	95,62	249.807	98,16
* Cartera interior	23.997	10,03	33.013	12,97
* Cartera exterior	204.678	85,57	216.769	85,17
* Intereses de la cartera de inversión	53	0,02	26	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.683	4,47	9.340	3,67
(+/-) RESTO	-213	-0,09	-4.646	-1,83
TOTAL PATRIMONIO	239.198	100,00 %	254.501	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	254.501	219.226	254.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,08	11,59	0,08	-99,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,41	3,17	-6,41	-304,23
(+) Rendimientos de gestión	-6,04	3,81	-6,04	-260,35
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	28,30
+ Dividendos	0,16	0,22	0,16	-26,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,90	-0,12	-1,90	1.546,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,28	3,58	-4,28	-220,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,11	0,01	-92,74
± Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,07	416,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,63	-0,37	-40,58
- Comisión de gestión	-0,30	-0,54	-0,30	-43,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,08
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-45,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	239.198	254.501	239.198	



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

### 3. Inversiones financieras

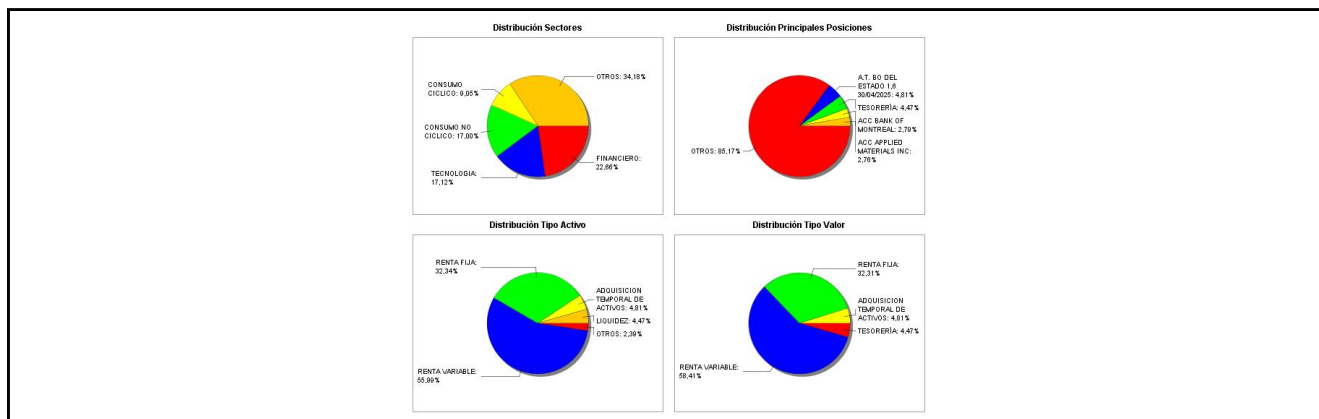
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.310	4,30	10.858	4,27
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	11.500	4,81	19.001	7,47
TOTAL RENTA FIJA	21.810	9,11	29.859	11,74
TOTAL RV COTIZADA	2.186	0,91	3.154	1,24
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.186	0,91	3.154	1,24
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	23.997	10,02	33.013	12,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.055	28,05	73.961	29,07
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	67.055	28,05	73.961	29,07
TOTAL RV COTIZADA	131.755	55,08	136.926	53,80
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	131.755	55,08	136.926	53,80
TOTAL IIC	5.901	2,46	5.882	2,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	204.711	85,59	216.769	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	228.707	95,61	249.782	98,16

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
BO SANTANDER 06/10/2026	C/ Plazo	3.549	Inversión
BO LONDON STOCK 1,625 06/04/2030	V/ Compromiso	3.360	Inversión
Total subyacente renta fija		6909	
LIBRA ESTERLINA	C/ Compromiso	190	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		190	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7099	

#### 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

A 31/01/2022: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 1.064,00. Aprovechamos también para informarles que, CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. continúa realizando el seguimiento de la tramitación de las reclamaciones que se encuentran pendientes de resolución ante distintas jurisdicciones y planteando nuevas cuando resulta procedente. A medida que se vayan recibiendo devoluciones de las retenciones practicadas a este Fondo, se comunicarán sucesivos Hechos Relevantes.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte

de la IIC es de 4.452,12 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 120.146.986,27 euros, suponiendo un 49,70% 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 55.455.857,88 euros, suponiendo un 22,94% 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 120.146.986,27 euros, suponiendo un 49,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los principales selectivos de renta variable retrocedieron durante el primer trimestre del 2022 debido al impacto en el cambio de rumbo de las políticas monetarias y al estallido del conflicto bélico en Ucrania. Durante el mes de enero, se produjo un repunte de la volatilidad como consecuencia del endurecimiento del discurso de los principales bancos centrales en relación con el rumbo alcista de la inflación. Consecuentemente, los mercados empezaron a descontar un entorno de subidas en los tipos de interés de referencia más agresivo de lo inicialmente esperado, lo que puso en precio, en el caso norteamericano, hasta ocho incrementos para 2022. Las perspectivas en torno al fin de las políticas monetarias acomodaticias provocaron una ampliación en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales y una cesión en los tipos reales, lo que impactó de manera negativa en la valoración de los principales selectivos de renta variable, así como en el conjunto de la renta fija. En este sentido, merece tener en cuenta que las valoraciones de los activos de riesgo se encontraban en cotas estrechas en relación con el histórico de la última década debido al soporte sin parangón de los bancos centrales para paliar las medidas de restricción social fruto de la pandemia. Este cóctel de ingredientes (inflación, endurecimiento de las políticas monetarias y normalización de las valoraciones) originó un retroceso de los índices, que se recrudeció durante la segunda mitad del mes de febrero tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania. Rusia es uno de los principales exportadores de crudo y de gas, por lo que el inicio de la guerra en el este de Europa derivó en un incremento significativo del precio energético que agravó la situación inflacionaria. A pesar de ello, durante el mes de marzo, las bolsas europeas recuperaron buena parte del terreno perdido por las conversaciones de paz entre ambos países, si bien no lograron alcanzar los niveles previos al inicio de la invasión.

Por lo que respecta a la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) celebró su primera reunión tras el conflicto bélico en Ucrania y anunció un endurecimiento de sus políticas monetarias. El organismo presidido por C. Lagarde iniciará la reducción de compras de deuda del programa APP hasta los 40.000 millones de euros en abril, 30.000 millones de

euros en mayo y 20.000 millones de euros en junio, con el objetivo de estabilizar los incrementos generalizados de precios. Merece la pena recordar que, en la pasada reunión de diciembre, el BCE especificó que dicho programa de compras se mantendría en 40.000 millones de euros al mes durante todo el segundo trimestre, y que no bajaría a 30.000 millones de euros hasta el tercer trimestre, ni a 20.000 millones de euros hasta el cuarto. Por otro lado, el BCE calibró el mensaje sobre la evolución de los tipos de interés (los cuales se mantuvieron sin cambios, tal y como esperaba el mercado) y anunció subidas "algún tiempo después" de la finalización del programa de compra de deuda desde "poco después", ya que, debido a la incertidumbre geopolítica, el organismo pretende ganar flexibilidad en función de los datos macroeconómicos. Finalmente, el BCE rebajó sus previsiones de crecimiento para el área euro para 2022 (3,7 % vs. 4,2 %) y para 2023 (2,8 % vs. 2,9 %), y mantuvo las de 2024 (1,6 %). En cambio, las previsiones de inflación aumentaron hasta el 5,1 % para 2022 (vs. 3,2 % anterior), el 2,1 % para 2023 (vs. 1,8 %) y el 1,9 % para 2024 (vs. 1,8 %). En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) aprobó la primera subida de los tipos de interés de referencia desde 2018. Así pues, el organismo que preside Jerome Powell elevó el precio del dinero en 0,25 % hasta el rango 0,25 %-0,50 % para tratar de contener la inflación en un entorno económico muy complejo debido a los choques de oferta energéticos y logísticos y al conflicto bélico. Además, la Fed señaló que espera un total de siete subidas para 2022 y tres adicionales para 2023, hasta situar los tipos de interés en el rango 2,75 %-3,0 %, un nivel superior al tipo neutral (situado en el 2,4 %), con el objetivo de atajar las presiones inflacionistas. En cuanto a las proyecciones económicas, la Fed redujo un 1,2 % su previsión para el crecimiento del PIB en 2022 hasta el 2,8 % y la mantuvo para 2023 (vs. 2,2 % anterior) y para 2024 (vs. 2,0 %). Por lo que respecta a la inflación, incrementó las expectativas tanto para 2022 (4,1 % vs. 2,7 % anterior) como para 2023 (2,6 % vs. 2,3 %) y 2024 (2,3 % vs. 2,1 %).

En términos macro, el mercado estuvo especialmente atento a los datos de inflación. Así pues, el IPC estadounidense correspondiente al mes de febrero se anotó subidas no vistas desde la década de los ochenta. En términos interanuales, los precios subieron un 7,9 % (vs. 7,9 % esperado y 7,5 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 6,4 % (vs. 5,9 % y 6,0 %); en términos intermensuales, subieron un 0,8 % (vs. 0,8 % y 0,6 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,5 % (vs. 0,5 % y 0,6 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 5,8 % (vs. 5,3 % esperado y 5,1 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,7 % (vs. 2,5 % y 2,3 %); en términos intermensuales, el IPC fue del 0,9 % (vs. 0,3 % anterior); y en términos intermensuales subyacentes, la subida fue del 0,5 % (vs. -0,9 %). Por otro lado, se publicaron los principales datos macro al cierre del 2021. Empezando por la Unión Europea, el PIB correspondiente al cuarto trimestre del 2021 se expandió un 0,4 % en términos interanuales y situó la variación para el conjunto del año en el 4,8 %. Por su parte, la economía estadounidense repuntó un 7,0 % durante los últimos tres meses del 2021 y situó la subida anual con respecto al 2020 en el 5,7 %, el mayor incremento anual desde 1984.

El cambio en el discurso de los principales bancos centrales, que señalaba un endurecimiento de las políticas monetarias, impactó de manera notable en los principales bonos gubernamentales. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se expandió desde el 1,51 % visto al cierre del año pasado hasta el 2,34 % al cierre de marzo. Por otro lado, merece la pena señalar la contracción que sufrieron los tipos reales en EE. UU., los cuales retrocedieron desde -108,5 P.B. a finales de diciembre del 2021 hasta los -49,1 P.B. alcanzados a finales del trimestre. En Europa, el rendimiento del Bund se amplió desde el -0,182 % a finales del 2021 hasta el 0,545 % a finales de marzo, niveles no vistos desde finales del 2018. En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al cuarto trimestre del 2021, las compañías siguieron demostrando un sólido tono corporativo. Así, el 69 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 76 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 72 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 58 % lo han hecho en lo que respecta al beneficio por acción.

Tal y como se menciona al inicio del escrito, los índices de renta variable cedieron a principios del 2022. El Euro Stoxx 50 finalizó los tres primeros meses del año con una depreciación equivalente al -9,2 %. En España, el IBEX 35 bajó un -3,1 %. El S&P 500 finalizó el mes de marzo cediendo un -4,9 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron caídas del -4,6 % y del -9,1 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets bajó un -7,3 % en el periodo.

El precio del crudo se disparó como consecuencia de los recortes de suministro por parte de Rusia y subió hasta un 38,7 % durante los tres primeros meses del año. El oro subió un 5,9 % por la incertidumbre macroeconómica. Finalmente, el cruce eurodólar se situó en 1,107 a finales del trimestre desde 1,137 vistos al cierre del 2021.

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 que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en más de un 65 % de la cartera, 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 sector tecnológico, financiero, el consumo discrecional y el sector de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del trimestre, han sumado más de un 75 % de la cartera de renta variable.

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 90 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 81 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el folleto informativo, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el primer trimestre, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del -5,94 % ( 5,72 % 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 -3,88 %.

Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo, y en agregado se comportó peor que el índice de referencia, manteniendo una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, lo que ha contribuido de forma negativa, ya que el crédito ha tenido un peor comportamiento durante el trimestre que los gubernamentales. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento correcto, a pesar de que la divergencia en el posicionamiento por factores y sectores ha traído en relativo. En concreto, el fondo no cuenta con exposición a aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el primer trimestre del 2022, como son el energético, aseguradoras y empresas de telecomunicaciones. Por su parte, al estar sobreponderado en los sectores que peor comportamiento han tenido, como, por ejemplo, el tecnológico y el consumo discrecional, ha supuesto un viento de cara para la rentabilidad relativa. Aun así, cabe decir que la gran causante de la divergencia en el retorno ha sido la mayor exposición del fondo al factor de crecimiento, que ha experimentado un comportamiento cerca de 800 P.B., inferior al factor value.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -5,91 % para la clase A (un -6,55 % para la clase I). El número de partícipes ha

aumentado un 0,84 % en la clase A y un 5,16 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,38 % (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 tenido una rentabilidad un tanto inferior (-6,63 %), aunque en consonancia con el desempeño del CI Environment ISR, FI. Asimismo, la volatilidad de este fondo ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (8,69 % vs. 12,79 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, Accell Group (+19,58 %), Bristol-Myers Squibb (+17,13 %) y Deutsche Börse (+10,81 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Etsy (-43,24 %), PayPal (-38,67 %) e Inditex (-30,67 %) fueron las principales detractoras. El elemento que explica la divergencia en los retornos de ambos grupos es la diferencia en el comportamiento por factores, puesto que los mayores detractores son compañías del segmento crecimiento, o con exposición a Rusia en el caso de Inditex, mientras que los principales contribuidores son de segmentos value. En cuanto a Accell Group, la venta obedece a la oferta de adquisición de parte de KKR.

En lo referente a decisiones de inversión, en la cartera de renta variable se desinvertió en LVMH, Accell Group, Tencent y JD.com. El motivo de las ventas fue el coste de oportunidad, ya que durante el trimestre se encontraron oportunidades de inversión con un mayor perfil de calidad y crecimiento y con un nivel de riesgo similar o inferior al de las empresas mencionadas. En concreto, se inician posiciones en Leslie's, Trimble, Kingspan, Orsted y Befesa, aunque esta última se vendió durante el trimestre tras su buen comportamiento.

Respecto a la cartera de renta fija, se incorporaron nuevas emisiones, como son la de Toronto Dominion Bank con vencimiento 2027, Vestas Wind Systems con vencimiento 2029, Segro 2026 o Santander 2026.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,70 %).

En fecha 31/03/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,18 años, una duración de 3,56 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 1,40 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, no se han realizado operaciones de inversión o cobertura sobre instrumentos financieros derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CI Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 12,79 % frente a un 7,55 %) 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 0,44 %.

## 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).

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

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

Victrex: se vota en contra de diferentes puntos que incluyen, implícitamente o explícitamente, eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Apple: se vota en contra de diferentes propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

Walt Disney: se vota en contra de diferentes propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

Applied Materials: se vota en contra de un par de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

## 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 del incremento en el rendimiento esperado de la renta fija, en el entorno de crecimiento económico actual y con unas condiciones financieras menos laxas, los activos de riesgo siguen siendo los más atractivos, en particular los de renta variable. Con unos fundamentales en niveles sólidos (ventas, márgenes, beneficios, deuda), habrá que monitorizar las dificultades que se generen a raíz de los mayores niveles de precios y los diferentes cuellos de botella por el lado de la oferta, así como sus efectos en los márgenes corporativos y BPA. No obstante, y a pesar de que se ha experimentado una corrección de las valoraciones, estas se mantienen algo estrechas en términos históricos, de manera que sigue sin haber margen para absorber futuros choques de mercado, lo que redundará a buen seguro en los niveles de volatilidad superiores durante los próximos meses. Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el segundo trimestre del 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 trimestres. Tal posicionamiento consideramos que permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de renta fija, la cartera mantendrá una duración baja y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	1.897	0,79	1.998	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.897	0,79	1.998	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.832	1,18	2.976	1,17
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.676	1,12	2.834	1,11
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.905	1,21	3.050	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.413	3,51	8.860	3,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.310	4,30	10.858	4,27
<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
ES0000012621 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-04-06	EUR	11.500	4,81	0	0,00
ES0000012621 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-01-12	EUR	0	0,00	19.001	7,47
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		11.500	4,81	19.001	7,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		21.810	9,11	29.859	11,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.186	0,91	3.154	1,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.186	0,91	3.154	1,24
<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>		2.186	0,91	3.154	1,24
<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>		23.997	10,02	33.013	12,98
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	0	0,00	1.338	0,53
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	2.261	0,95	2.320	0,91
IT0005210650 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	2.031	0,85	2.104	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.292	1,80	5.761	2,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	924	0,39	0	0,00
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.531	0,64	0	0,00
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.852	1,19	0	0,00
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.768	1,16	2.977	1,17
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.620	1,10	2.931	1,15
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.862	0,78	1.986	0,78
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.373	0,57	1.482	0,58
DK0030485271 - RENTA FIJA EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	0	0,00	2.989	1,17
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.763	1,16	2.970	1,17
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.759	1,15	2.967	1,17
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	3.320	1,39	3.548	1,39
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.639	1,10	3.042	1,20
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.709	1,13	2.931	1,15
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	1.123	0,47	1.190	0,47
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.853	1,19	3.097	1,22
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.906	0,80	1.971	0,77
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	1.111	0,44
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.051	0,86	2.113	0,83
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	0	0,00	407	0,16
XS2126161681 - RENTA FIJA RELX PLC 0,00 2024-03-18	EUR	0	0,00	399	0,16
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	812	0,34	819	0,32
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	3.024	1,19
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.998	0,84	2.040	0,80
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	3.004	1,26	3.128	1,23
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.011	0,84	2.114	0,83
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.926	1,22	3.030	1,19
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	294	0,12	310	0,12
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.812	0,76	1.803	0,71
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.995	0,83	2.101	0,83
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	0	0,00	353	0,14
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.916	1,22	2.053	0,81
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.204	0,47
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	412	0,16
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.264	0,53	1.285	0,50
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	0	0,00	411	0,16
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,22 2024-06-07	EUR	2.026	0,85	2.034	0,80
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	0	0,00	636	0,25
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	1.270	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.110	23,89	66.140	25,99
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.132	0,47	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,10 2023-03-09	EUR	1.202	0,50	0	0,00
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	2.056	0,86	2.060	0,81
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	1.262	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.653	2,36	2.060	0,81
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		67.055	28,05	73.961	29,07
<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>		67.055	28,05	73.961	29,07
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.849	0,77	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.871	0,78	0	0,00
US5270641096 - ACCIONES LESLIE'S INC	USD	2.799	1,17	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	3.247	1,36	2.551	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	4.678	1,96	5.153	2,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.540	1,90	2.825	1,11
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.572	0,66	1.575	0,62
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	6.669	2,79	7.035	2,76
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	492	0,21	610	0,24
US29786A1060 - ACCIONES JETS.Y INC	USD	1.831	0,77	4.710	1,85
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.097	2,55	6.782	2,66
KR7030190003 - ACCIONES NICE INFORMATION SERVICE CO	KRW	993	0,41	905	0,36
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	4.492	1,88	6.072	2,39
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.444	1,02	2.627	1,03
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	2.927	1,15
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	368	0,15	375	0,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	6.148	2,57	4.847	1,90
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.981	0,83	0	0,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	0	0,00	4.474	1,76
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	5.271	2,20	2.392	0,94
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	344	0,14	461	0,18
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	864	0,36	1.183	0,46
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	0	0,00	1.221	0,48
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.395	1,00	3.885	1,53
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.757	0,73	1.967	0,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	4.627	1,93	5.386	2,12
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	955	0,38
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	4.284	1,79	4.726	1,86
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.949	0,81	2.258	0,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.085	2,13	6.320	2,48
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	711	0,28
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.467	1,03	1.060	0,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.948	2,07	6.265	2,46
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.391	1,00	2.694	1,06
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	1.522	0,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.060	2,53	6.733	2,65
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.036	0,85	2.237	0,88
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.489	1,88	4.051	1,59
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	3.781	1,58	3.142	1,23
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	5.687	2,38	2.006	0,79
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.546	0,65	1.630	0,64
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	6.591	2,76	7.659	3,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.344	0,98	4.476	1,76
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	5.024	2,10	4.687	1,84
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	5.748	2,40	3.828	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		131.755	55,08	136.926	53,80
<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>		131.755	55,08	136.926	53,80
US67092P3001 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	2.972	1,24	2.957	1,16
US67092P5089 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	2.928	1,22	2.925	1,15
<b>TOTAL IIC</b>		5.901	2,46	5.882	2,31
<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 EXTERIOR</b>		204.711	85,59	216.769	85,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		228.707	95,61	249.782	98,16

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.