

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**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, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

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

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@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: 04/12/2009

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, de una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,33	1,01	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,28	-0,24	-0,36

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	8.507.618,15	8.917.971,80	3.227	3.338	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.375.167,15	2.431.647,53	814	823	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	56.102	72.692	35.473	24.755
I	EUR	15.995	19.696	8.770	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	6,5943	7,8259	7,3745	7,2424
I	EUR	6,7342	7,9353	7,4070	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-15,74	-3,76	-6,23	-6,63	2,99	6,12	1,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,23	26-08-2022	-1,82	03-02-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	28-07-2022	1,03	09-02-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,53	7,74	9,18	8,69	7,38	6,04	12,17		
<b>Ibex-35</b>	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44		
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87	10,73		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,33	6,33	5,69	5,50	5,09	5,09	6,01		

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

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

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

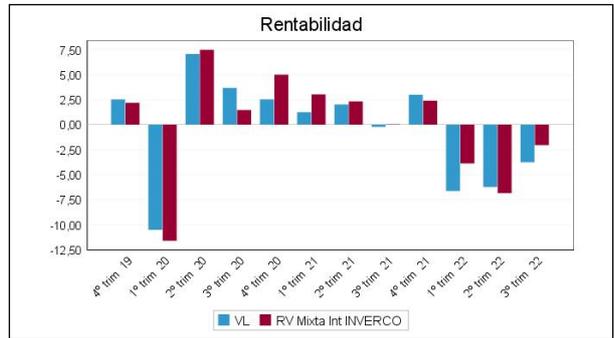
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,14	-3,53	-6,01	-6,41	3,23	7,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	26-08-2022	-1,82	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	28-07-2022	1,03	09-02-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,53	7,74	9,18	8,69	7,38	6,04			
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57			
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23			
RV Mixta Int INVERCO	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,87	5,87	4,70	4,25	3,10	3,10			

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60			

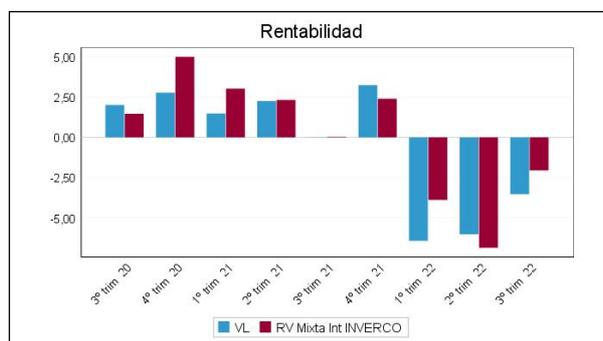
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	69.135	95,89	75.830	97,12
* Cartera interior	5.231	7,26	9.248	11,84
* Cartera exterior	63.928	88,67	66.601	85,30
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,03	-19	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.986	2,75	2.168	2,78
(+/-) RESTO	975	1,35	78	0,10
TOTAL PATRIMONIO	72.097	100,00 %	78.077	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)	78.077	85.687	92.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,06	-2,82	-7,20	37,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,53	-6,40	-17,16	-47,43
(+) Rendimientos de gestión	-3,15	-6,02	-16,05	-50,04
+ Intereses	0,09	0,07	0,20	26,18
+ Dividendos	0,21	0,33	0,68	-39,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,49	-2,51	-6,22	-43,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,69	-3,72	-10,01	-56,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,04	-0,17	-611,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,21	-0,48	-83,86
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,05	-27,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,12	-5,82
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,87	-3,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,13	-3,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,58
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,10	-20,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	15.910,40
+ 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	15.910,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.097	78.077	72.097	

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

### 3. Inversiones financieras

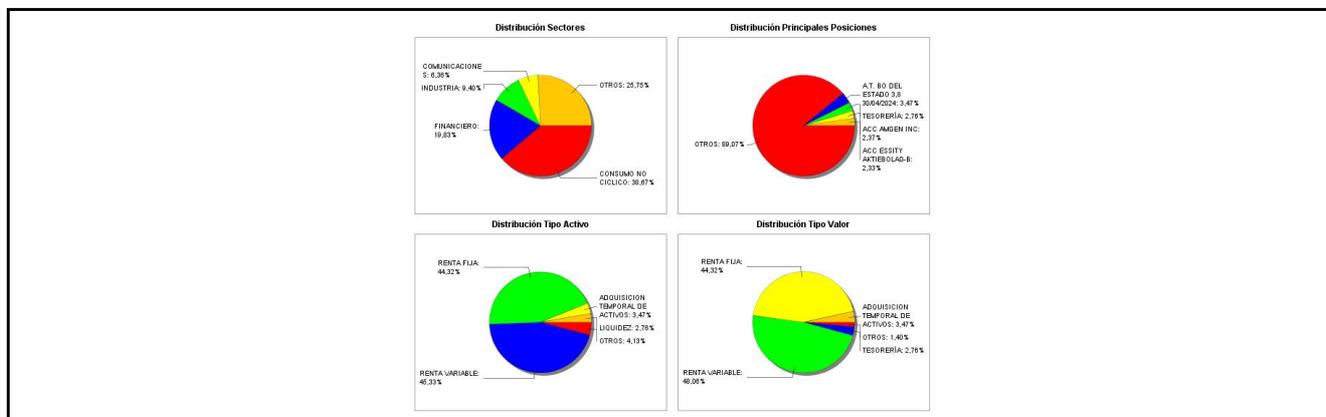
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.732	3,79	2.848	3,65
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	2.500	3,47	6.000	7,69
TOTAL RENTA FIJA	5.231	7,26	8.848	11,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	400	0,51
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	400	0,51
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	5.231	7,26	9.248	11,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.224	40,53	32.027	40,99
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	29.224	40,53	32.027	40,99
TOTAL RV COTIZADA	32.678	45,31	32.577	41,71
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	32.678	45,31	32.577	41,71
TOTAL IIC	1.970	2,73	1.998	2,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.873	88,57	66.602	85,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.104	95,83	75.850	97,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 DIC22 3600	3.305	Cobertura
Total subyacente renta variable		3305	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3305</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS DIC22	1.512	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS DIC22	4.842	Inversión
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS DIC22	2.215	Cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS DIC22	4.713	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS DIC22	984	Inversión
Total subyacente renta fija		14266	
INDICE S & P 500	V/ PUT MINI S&P500 DIC22 3200	2.938	Cobertura
Total subyacente renta variable		2938	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD NOV22 0,955	7.307	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7307	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>24511</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
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 3.550,23 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 29.001.357,62 euros, suponiendo un 36,81% 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 2.339.858,20 euros, suponiendo un 2,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 29.001.357,62 euros, suponiendo un 36,81% 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

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

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el tercer trimestre del año, se ha reducido la valoración agregada de la cartera por el cambio de paradigma en términos de valoración como consecuencia del incremento de los tipos reales, fruto del aumento de los principales bonos gubernamentales y de las progresivas caídas de los breakevens de inflación, especialmente en Estados Unidos. En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías farmacéuticas y de consumo básico. En el sector farmacéutico, además de corporaciones farmacéuticas puras, tenemos exposición a empresas con una parte de su negocio focalizado en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos como, por ejemplo, Thermo Fisher, Danaher o Agilent Technologies. La parte de consumo básico está representada por empresas que impactan en la subtemática de higiene del ODS 6 como, por ejemplo, Unilever, Kimberly Clark o Procter & Gamble. Todas son empresas de gran consumo en las que un tercio o más de sus ventas se generan a través de productos que causan un impacto positivo en esta temática, según nuestro proveedor externo en términos ASG (ambientales, sociales y gobernanza corporativa).

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 97 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 92 %. 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 de 2022, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de un -3,76 % ( 3,53 % clase I) y se comportó un tanto peor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un -2,05 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo. En relativo, la renta fija soberana se comportó mejor que el mercado, mientras que la corporativa tuvo un comportamiento peor que su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto negativo y registró un rendimiento superior al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -8,18 % (-5,77 % clase I) durante el trimestre. El número de partícipes también ha disminuido, en concreto un -3,33 % (-1,09 % clase I). Los gastos soportados han sido del 0,39 % para la clase A y del 0,15 % para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad negativa similar del 2,79 %. Respecto a la volatilidad durante el periodo, la del CdE ODS Impact clase A ha sido del 7,74 % vs. la del CI Environment ISR clase A, que fue del 11,26 %. Esta diferencia se debe, en parte, a la menor exposición a la renta variable del CdE ODS Impact clase A.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, NextEra Energy (+16,77%), IDEX Corp (+15,31%) y Xylem (+15,27%) fueron las posiciones con un desempeño superior. En el primero de los casos, el motivo fue que la compañía anunció que espera un crecimiento anual compuesto de más del 10 % en beneficios por acción hasta 2025. En el caso de IDEX Corp y Xylem, ambas presentaron mejores resultados de los esperados por el consenso de analistas debido a mejores precios y mayores volúmenes. Por el contrario, GSK (-26,62 %), Mowi (-16,34 %) y Unite Group (-15,49 %) fueron las posiciones con un peor desempeño. Las acciones de GlaxoSmithKline cayeron en medio del temor de los inversores por posibles cargos judiciales en Estados Unidos centrados en el popular medicamento contra la acidez estomacal Zantac. Este ha sido un problema conocido durante años, pero la preocupación de los inversores explotó en agosto, ya que el primer procedimiento legal estaba programado para el día 22 de ese mes. Tras estos hechos, decidimos vender la totalidad de la posición. Respecto a Mowi, las acciones se vieron afectadas negativamente porque el Gobierno noruego presentó un proyecto de ley por el cual pretende elevar la tasa impositiva marginal efectiva sobre el cultivo de salmón al 62 % desde el 22 % actual con vigencia a partir de enero de 2023. Finalmente, el mal comportamiento del sector inmobiliario europeo explica el retroceso de Unite Group.

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Además, hemos rotado la cartera de renta variable hacia sectores más defensivos y que se ven beneficiados en un entorno inflacionario como el actual. Todo ello, sin perder ningún tipo de prestación ASG y manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas con modelos de negocio que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Finalmente, en la cartera de renta fija, hemos implementado una estrategia a través de derivados por la que abogamos por el empujamiento de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. y por el aplanamiento 2y-10y del Soberano alemán. Asimismo, mantenemos una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años, esperando que el rendimiento se incremente dadas las presiones inflacionarias. Con todo, seguimos priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el trimestre. Al terminar el trimestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 93,65 %).

En fecha 30/09/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,19 años, una duración de 2,92 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,77 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, hemos implementado una estrategia a través de derivados por la que abogamos por el empujamiento de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. y por el aplanamiento 2y-10y del Soberano alemán. Asimismo, mantenemos una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años, esperando que el rendimiento se incremente dadas las presiones inflacionarias. Por último, hemos introducido varias coberturas de forma táctica, como el VIX y el dólar, que han generado una rentabilidad negativa del -0,04 % y -0,24 %, respectivamente. El resultado neto en derivados fue del -0,22 % al cierre del trimestre.

Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 4,70 %, y para los de renta variable fue del 0,52 %. El compromiso promedio durante los días de inversión para los derivados sobre divisas ha sido del 4,05 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión fue del 0,10 % del patrimonio.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado,

sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 7,74 % frente a un 6,33 %) por la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 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 Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a doce meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

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

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:

- Sin votos en contra: GlaxoSmithKline

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 30/09/2022, el importe ascendía a 18.687,17 euros.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

### 9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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.

De cara a los meses venideros, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, seguirá poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración conservadora en un entorno en el que los

tipos de interés se encuentran volátiles y con tendencia alcista y los bancos centrales en un proceso de ajuste de sus políticas monetarias. Por ello, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración, priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

## 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	343	0,48	360	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		343	0,48	360	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.018	1,41	1.059	1,36
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	978	1,36	1.025	1,31
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	392	0,54	403	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.388	3,31	2.488	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.732</b>	<b>3,79</b>	<b>2.848</b>	<b>3,65</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>
ES00000124W3 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	2.500	3,47	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	6.000	7,69
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.500</b>	<b>3,47</b>	<b>6.000</b>	<b>7,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.231</b>	<b>7,26</b>	<b>8.848</b>	<b>11,34</b>
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	400	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>400</b>	<b>0,51</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>400</b>	<b>0,51</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 INTERIOR</b>		<b>5.231</b>	<b>7,26</b>	<b>9.248</b>	<b>11,85</b>
XS2388560604 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	946	1,31	992	1,27
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	1.311	1,68
IT0005370306 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	1.179	1,64	1.228	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.125	2,95	3.530	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	921	1,28	964	1,23
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	857	1,19	877	1,12
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	1.128	1,57	1.170	1,50
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	584	0,81	594	0,76
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	636	0,88	664	0,85
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC - A 1,00 2029-02-22	EUR	1.029	1,43	1.095	1,40
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	1.026	1,42	1.075	1,38
XS2407914394 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,07 2025-11-18	EUR	906	1,26	929	1,19
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	998	1,38	1.077	1,38
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	764	1,06	779	1,00
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	974	1,35	1.017	1,30
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	970	1,35	1.020	1,31
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	339	0,47	354	0,45
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	890	1,23	894	1,14
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	949	1,32	995	1,27
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OY 0,25 2027-09-15	EUR	1.021	1,42	1.069	1,37
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	1.020	1,42	1.050	1,34
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.045	1,45	1.018	1,30
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	1.063	1,47	1.094	1,40
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	375	0,52	384	0,49
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	1.110	1,54	1.145	1,47
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	276	0,38	287	0,37
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	385	0,53	394	0,50
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	354	0,49	364	0,47
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,84 2025-01-31	EUR	951	1,32	974	1,25
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	375	0,52	380	0,49
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	1.096	1,52	1.129	1,45
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	393	0,54	397	0,51
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	1.091	1,51	1.119	1,43
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	404	0,56	409	0,52
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.135	1,57	1.158	1,48
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	1.101	1,53	1.119	1,43
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	0	0,00	571	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.164	36,29	27.563	35,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	405	0,56	407	0,52
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	530	0,73	527	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		935	1,29	934	1,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		29.224	40,53	32.027	40,99
<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>		29.224	40,53	32.027	40,99
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	962	1,33	0	0,00
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	305	0,42	0	0,00
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1.616	2,24	0	0,00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	433	0,60	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	948	1,31	0	0,00
GB00BMJDW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	0	0,00	608	0,78
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	861	1,10
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	396	0,55	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.232	1,71	991	1,27
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	0	0,00	768	0,98
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	942	1,31	493	0,63
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	1.298	1,66
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1.247	1,73	1.063	1,36
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	0	0,00	978	1,25
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	0	0,00	865	1,11
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	692	0,89
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	1.208	1,55
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.064	1,36
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	1.004	1,39	664	0,85
SE000922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	1.677	2,33	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	389	0,54	619	0,79
US8318652091 - ACCIONES SMITH (A.O.) CORP	USD	0	0,00	666	0,85
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	594	0,82	1.382	1,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	0	0,00	588	0,75
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	653	0,91	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.199	1,66	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	780	1,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	796	1,02
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	923	1,28	640	0,82
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	1.152	1,48
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	1.357	1,88	1.432	1,83
SE0000112724 - ACCIONES SCA	SEK	293	0,41	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.366	1,89	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.590	2,21	1.327	1,70
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.516	2,10	587	0,75
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.524	2,11	1.354	1,73
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.672	2,32	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.668	2,31	599	0,77
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	1.041	1,33
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.587	2,20	751	0,96
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	0	0,00	934	1,20
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.596	2,21	1.281	1,64
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	1.000	1,28
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	675	0,94	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	1.605	2,23	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	0	0,00	1.426	1,83
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.708	2,37	1.193	1,53
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	0	0,00	900	1,15
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	577	0,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		32.678	45,31	32.577	41,71
<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>		32.678	45,31	32.577	41,71
US46138E6288 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	1.010	1,40	995	1,27
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	960	1,33	1.003	1,28
<b>TOTAL IIC</b>		1.970	2,73	1.998	2,55
<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>		63.873	88,57	66.602	85,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		69.104	95,83	75.850	97,10

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.