

CAJA INGENIEROS RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 553

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.

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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/02/1995

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 está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Mixta Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Variable Mixta Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO. El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con los requisitos sostenibles de forma que se integren los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. Será el Comité ISR quien determinará los requisitos que las inversiones deben cumplir para tener la consideración de sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión para establecer el universo de inversión. Un mínimo del 20% de la cartera invertida se centra en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles".

La exposición a renta variable estará entre el 65% y el 75%. Como mínimo el 70% de dicha exposición será en mercados europeos. La inversión se dirigirá principalmente a compañías de media/alta capitalización que generen rentas periódicas. El resto se invertirá en valores de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos. Un mínimo del 70% de dichas inversiones será en emisores europeos. El 70% tendrá al menos calidad crediticia media (min.BBB-) o rating de España si fuera inferior. El resto podrá tener calificación crediticia baja (min.B-). La duración media de la renta fija estará entre -2 y 5 años. La inversión en países emergentes será inferior al 30%, en IIC financieras hasta el 10% y la exposición a riesgo divisa podrá alcanzar 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	0,07	0,20	0,64	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,03	-0,04	-0,01

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	984.732,14	1.014.350,64	993	1.031	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	496.608,41	471.461,90	815	822	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11.583	16.883	17.433	25.327
I	EUR	6.100	275	231	260

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,7625	15,6770	13,0897	14,5464
I	EUR	12,2827	16,2544	13,3564	14,7249

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-24,97	-5,63	-12,28	-9,36	7,32	19,77	-10,01	14,54	4,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	13-09-2022	-2,68	09-05-2022	-7,30	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	28-07-2022	3,43	09-03-2022	4,43	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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,79	13,77	15,61	17,90	11,29	10,02	17,76	7,36	4,75
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
RV Mixta Int INVERCO	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87	10,73	4,20	3,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	8,47	7,90	7,31	7,31	7,33	5,19	4,33

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

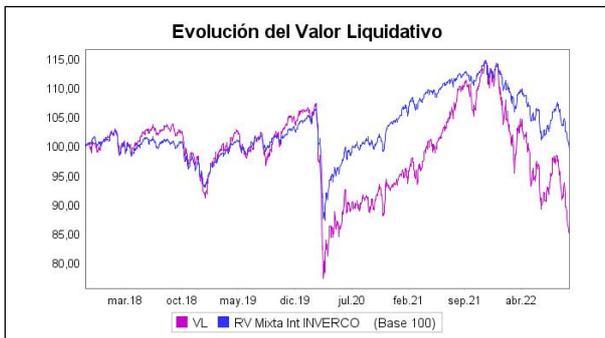
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,40	0,39	0,40	1,58	1,56	1,58	1,58

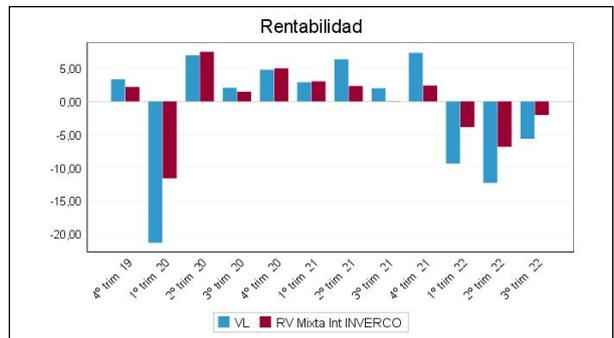
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Enero de 2015.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-24,43	-5,41	-12,07	-9,15	8,25	21,70	-9,29	15,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	13-09-2022	-2,68	09-05-2022	-7,30	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	28-07-2022	3,43	09-03-2022	4,43	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,79	13,77	15,61	17,90	12,28	10,48	17,78	7,51	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
RV Mixta Int INVERCO	7,37	6,33	7,40	7,55	6,00	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,15	10,15	9,48	9,12	8,73	8,73	9,98	6,49	

(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)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,76	0,92	

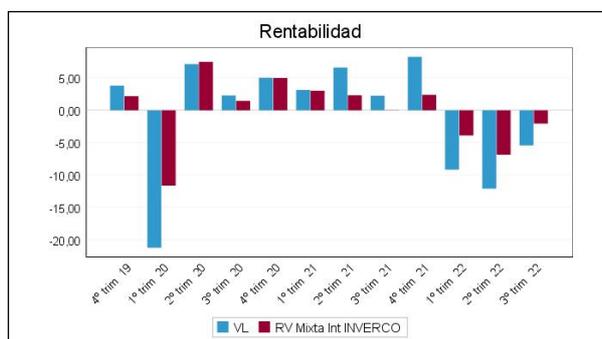
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renta Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renta Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.615	1.049	-0,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	965.804	50.980	-2,45

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.365	92,55	17.625	93,92
* Cartera interior	1.331	7,53	1.647	8,78
* Cartera exterior	15.022	84,95	15.965	85,08
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,07	13	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.269	7,18	1.003	5,35
(+/-) RESTO	49	0,28	137	0,73
TOTAL PATRIMONIO	17.683	100,00 %	18.765	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)	18.765	21.063	17.158	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,11	1,46	29,75	-107,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,48	-13,00	-27,00	-59,01
(+) Rendimientos de gestión	-5,16	-12,63	-25,93	-60,24
+ Intereses	0,06	0,05	0,16	6,17
+ Dividendos	0,18	0,48	0,82	-62,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,96	-1,46	-3,73	-36,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,18	-11,33	-22,22	-64,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,14	-0,25	-27,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	-0,19	-0,54	-23,44
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,16	-77,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,10	-13,11
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,84	-4,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,13	-3,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-80,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,10	-59,65
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	502,40
+ 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	0,02	0,00	0,02	502,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.683	18.765	17.683	

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

3. Inversiones financieras

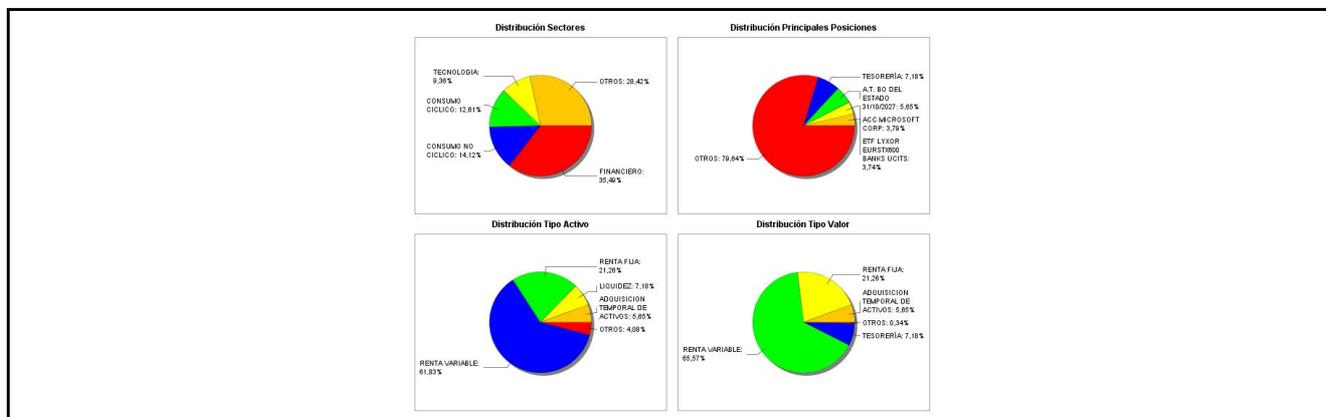
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	332	1,88	352	1,88
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	1.000	5,65	1.100	5,86
TOTAL RENTA FIJA	1.331	7,53	1.452	7,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	194	1,04
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	194	1,04
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	1.331	7,53	1.647	8,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.428	19,39	3.593	19,14
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	3.428	19,39	3.593	19,14
TOTAL RV COTIZADA	10.932	61,81	11.681	62,23
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	10.932	61,81	11.681	62,23
TOTAL IIC	661	3,74	691	3,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.022	84,94	15.965	85,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.353	92,47	17.612	93,83

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 24/08/2022: 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 Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 4.777,19 euros. Aprovechamos también para informarles que, CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. continúa realizando el seguimiento de la tramitación de las reclamaciones que se encuentran pendientes de resolución ante distintas jurisdicciones y planteando nuevas cuando resulta procedente. A medida que se vayan recibiendo devoluciones de las retenciones practicadas a este Fondo, se comunicarán sucesivos Hechos Relevantes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 945,25 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 5.200.689,91 euros, suponiendo un 26,87% 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 5.200.689,91 euros, suponiendo un 26,87% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN,

SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los índices de renta variable cerraron ligeramente en negativo durante el tercer trimestre del año a ambos lados del Atlántico tras las caídas de doble dígito acontecidas durante la primera mitad de 2022. El conflicto bélico en Ucrania permaneció sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo. Por otro lado, los problemas energéticos continuaron castigando especialmente a Europa, tras la decisión por parte de Moscú, a finales de agosto, de suspender por completo el tránsito de gas a través del gasoducto Nord Stream 1. Como respuesta, a finales de julio, la UE logró llegar a un acuerdo con los Estados miembro para reducir el uso de gas un 15 % respecto a la media de 2017-2021, con lo que algunos países quedaron exentos o con objetivos inferiores a dicho porcentaje (España, 7 %). Además, a mediados de septiembre, la Comisión Europea acordó: i) la reducción del consumo general de electricidad en un 10 % y en un 5 % en las horas pico, ii) un tope al precio de venta de las tecnologías inframarginales -nuclear y renovables- que se sitúa alrededor de los 180 euros/MWh y iii) la confirmación de un impuesto temporal de solidaridad para las energéticas. Siguiendo en términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento en el rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina. A consecuencia, el Banco de Inglaterra tuvo que salir al rescate y anunció nuevas compras de deuda pública británica. En Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar. En el entorno macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense correspondiente al mes de agosto sorprendió negativamente al mercado al situarse por encima de lo esperado. El IPC interanual fue del 8,3 % (vs. 8,1 % esperado y 8,5 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 6,3 % (vs. 6,1 % y 5,9 %), el IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. -0,1 % y 0,0 %) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,6 % (vs. 0,3 % y 0,3 %). De igual modo, la inflación en Europa fue superior a lo que esperaba el consenso. El IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de agosto fue del 10,0 % (vs. 9,7 % esperado y 9,1 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 4,8 % (vs. 4,7 % y 4,3 %) y el IPC intermensual fue del 1,2 % (vs. 0,9 % y 0,6 %). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2022 en Estados Unidos (0,6 %), en la Unión Europea (0,8 %) y en China (0,4 %). Los dos descensos trimestrales consecutivos del PIB estadounidense cumplen la definición estándar de "recesión técnica", aunque en este caso el dato está fuertemente impactado por los inventarios, que restaron un 1,8 % al PIB (las interrupciones en la cadena de suministro han dejado productos sin terminar, los cuales no pueden incluirse en el PIB hasta que no finalice su proceso de producción y entrega). En línea con gran parte de los estudios de análisis, el Fondo Monetario Internacional rebajó las previsiones de crecimiento mundial por tercera vez este año para 2022 y 2023 en 4 y 9 décimas, para situarlas en el 3,2 % y el 2,7 %, respectivamente. Esta rebaja tiene en cuenta el impacto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por los principales bancos centrales, la mayor desaceleración en China y el conflicto bélico en Ucrania.

En el plano monetario, el Banco Central Europeo elevó en 75 puntos básicos los tipos de interés de referencia, con lo que

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el tercer trimestre del año, se ha reducido la valoración agregada de la cartera por dos vías. Esto ha sido así 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.

Por un lado, se han incorporado compañías cotizadas a un múltiplo menos exigente tratando de preservar la calidad de la cartera, a la vez que se ha reducido el peso en compañías con un perfil de crecimiento agresivo que no se ven beneficiadas por el entorno actual de incrementos en los tipos de interés. Por otro lado, se ha ampliado ligeramente la posición en caja correspondiente a la cartera de renta variable (75 % del patrimonio) hasta el 12,6 % (partiendo de una base 100) desde el 10,7 % con el que cerró el mes de junio.

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 91 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 83 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

El porcentaje de la cartera invertida en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles" a final del periodo fue del 23,21%.

c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Renta clase A cedió un -5,63 % (-5,41 % clase I) durante el tercer trimestre de 2022, mientras que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO se depreció un 2,05 %. La cartera del fondo se ha visto perjudicada por el hecho de cotizar con unos múltiplos superiores a los del índice. En un entorno en el que el rendimiento de los bonos gubernamentales ha ido al alza, el coste de oportunidad en relación con la renta variable ha aumentado. Este hecho perjudica especialmente a los activos que cotizan con un múltiplo superior. Por otro lado, la cartera de renta fija no actuó como contrapeso (restando un -0,8 % en términos absolutos) debido a las caídas generalizadas en el activo fruto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por parte de los principales bancos centrales. Finalmente, el hecho de que el Caja Ingenieros Renta tenga impacto en el ODS 11 (Ciudades y comunidades sostenibles) comporta un perfil cíclico algo superior (ligado al ciclo inmobiliario) que no beneficia el rendimiento del vehículo a corto plazo debido a la incertidumbre macroeconómica.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo ha disminuido un -8,39 % (-0,36 % clase I) y el número de partícipes se ha reducido un -3,69 % (-0,85 % clase I). Los gastos soportados han sido del 0,40 % (0,16 % clase I). Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del -3,76 %, un rendimiento también negativo, pero superior, en consonancia con la rentabilidad esperada debido a que limita su inversión en renta variable al 50 %. Este sesgo más conservador le ha beneficiado en el entorno de mercado ya comentado. En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Renta A ha sido superior a la del CdE ODS Impact A (13,77 % vs. 7,74 %), en parte por la diferencia de exposición al riesgo citada anteriormente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo, se incorporó Deutsche Telekom, una compañía a PE 11x con el objetivo de reducir duración de la cartera. Deutsche Telekom es un negocio dividido en dos: el negocio europeo (con un peso importante en Alemania) y la participación del 48 % en T-Mobile, que representa aproximadamente el 50 % del valor. El negocio europeo es un generador de caja que en este entorno genera apetito inversor, mientras que T-Mobile crece a dígito simple medio/alto. Además, adquirió Sprint, con lo que generó unas sinergias a futuro de 60 billones de dólares, que representan (el 50 % de estas) el 37,5 % de la capitalización de Deutsche Telekom (aunque solo un 13,5 % del EV). También compramos Constellation Software, una empresa especializada en M&A bolt-on con una estructura organizativa descentralizada, un proceso de fusiones y adquisiciones descentralizado, clientes fijos y una sólida reputación como propietario de VMS. La compra de Constellation Software fue financiada con la venta de Booking, la cual liberó presupuesto en divisa no euro. Si bien consideramos que Booking es una inversión atractiva en términos de riesgo-retorno debido a su perfil de crecimiento, junto con una valoración atractiva que le permite recomprar una cantidad significativa de acciones cada año, preferimos concentrar la cartera en nuestras mejores ideas. Finalmente, vendimos Fluidra, ya que tenía un peso bajo (1 %), y preferimos reducir el componente inherentemente cíclico del Caja Ingenieros Renta debido a su política de inversión ligada al ciclo inmobiliario.

Los principales contribuidores al cierre de trimestre han sido Deutsche Börse (+5,4 %), Hannover Re (+11,3 %) y Hermès (+14,1 %). El principal contribuidor del trimestre fue Deutsche Börse, la cual se vio beneficiada por un entorno de mayor

volatilidad, junto con el impacto positivo que tendrá una posible subida de los tipos de interés de referencia en Europa en su cuenta de resultados. Hannover Re se vio beneficiada por una presentación de resultados trimestral que superó ampliamente las expectativas del mercado. Hermès también obtuvo un buen rendimiento, ya que la compañía prevé que la demanda de sus productos se mantenga a pesar del deterioro del ambiente macroeconómico. Por el lado negativo, los principales detractores fueron Microsoft (-9,1 %), Alphabet (-12,2 %) e IMCD (-6,4 %). Tanto Microsoft como Alphabet mantendrán un buen tono en los resultados durante los próximos trimestres, especialmente en el caso de la primera, que cuenta con un componente menos cíclico por lo que respecta a su modelo de negocio. Sin embargo, el cambio de paradigma en las políticas monetarias de la Reserva Federal impactó de manera negativa en la valoración. Algo parecido sucede con IMCD. La distribuidora holandesa mantendrá un perfil de crecimiento correcto (en un entorno que favorece su modelo de adquisiciones), pero sufrió en término de múltiplos de cotización.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el trimestre. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,13 %).

En fecha 30/09/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,62 años, una duración de 2,72 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,83 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el mes de julio, se deshizo la cobertura de la cartera con un futuro sobre el MSCI Europe Growth, la cual se realizó debido al impacto en valoración fruto de los incrementos de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Dicha cobertura era una inversión táctica y no estructural, por lo que se decidió cerrar la posición, con la que se obtuvo un resultado para el fondo durante el mes del -0,10 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para esta operación fue del 3,68 %.

Durante el mes de agosto, se deshizo la cobertura sobre la duración de la cartera de renta fija en 0,5 años con un futuro sobre el Bobl. La mitad de la posición se deshizo el 19 de agosto, cuando el subyacente alcanzó el 1 %, mientras que la segunda mitad de la posición se deshizo el 29 de agosto a niveles del 1,25 %. Se obtuvo un resultado neutro para el fondo. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para esta operación fue del 1,80 %. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Renta FI clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice de referencia (un 13,77 % frente a un 6,33 %), fundamentalmente porque se sitúa en una horquilla de exposición al riesgo en renta variable superior a la media de la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO. 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.

Seguindo 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:

- Cambios en los estatutos de la compañía y remuneraciones: Aedifica
- Elección de auditores, consejeros y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Icon
- 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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

La bolsa europea cotiza en mínimos de valoración de los últimos 10 años. A un PE de 10,8x para los próximos 12 meses, el múltiplo es un 25 % inferior al promedio de la última década. En términos de coste de oportunidad, el MSCI World cotiza a 14,3x, tan solo un -11 % por debajo de su media de los últimos 10 años. Unas valoraciones menos exigentes deberían favorecer los índices europeos en un entorno de descompresión de múltiplos fruto del endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales. Por otro lado, el múltiplo al que cotiza la bolsa europea recoge un escenario macroeconómico negativo. Esto también se refleja en el posicionamiento de los inversores debido a los flujos de salida de la región. Por ello, consideramos que el riesgo en el Viejo Continente es al alza: si se produce un cambio de paradigma (fin del conflicto bélico y/o control de la inflación), los índices europeos deberían subir con fuerza. Por lo que respecta a la cartera de renta fija, tras haber sufrido una pronunciada corrección en lo que va de año, creemos que el rendimiento durante los próximos meses será dependiente de las políticas monetarias. Si estas continúan siendo restrictivas, las valoraciones seguirán corrigiendo, ya que los rendimientos de las inversiones todavía no se están ampliando. La cartera de renta fija mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002055 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	332	1,88	352	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		332	1,88	352	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		332	1,88	352	1,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012A89 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	1.000	5,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012621 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.100	5,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	5,65	1.100	5,86
TOTAL RENTA FIJA		1.331	7,53	1.452	7,74
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	194	1,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	194	1,04
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	194	1,04
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		1.331	7,53	1.647	8,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	370	2,09	445	2,37
XS1074055770 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,50 2026-06-04	EUR	186	1,05	191	1,02
FR0013266350 - RENTA FIJA GECINA SA 1,38 2027-06-30	EUR	363	2,06	372	1,98
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA VONOVIA FINANCE 0,63 2027-10-07	EUR	326	1,85	336	1,79
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	374	2,12	383	2,04
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR	182	1,03	184	0,98
XS2053052895 - RENTA FIJA EDP FINANCE 0,38 2026-09-16	EUR	178	1,00	183	0,98
XS1808395930 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17	EUR	377	2,13	381	2,03
XS2201946634 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	363	2,05	380	2,03
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	336	1,90	357	1,90
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	185	1,04	183	0,97
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	189	1,07	197	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.428	19,39	3.593	19,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.428	19,39	3.593	19,14
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		3.428	19,39	3.593	19,14
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	142	0,80	0	0,00
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	365	2,07	369	1,97
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	293	1,66	240	1,28
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	EUR	337	1,91	340	1,81
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	537	3,04	522	2,78
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	190	1,07	201	1,07
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	295	1,67	282	1,51
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	398	2,25	660	3,52
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	397	2,24	404	2,15
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	259	1,46	267	1,42
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	158	0,89	338	1,80
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	305	1,73	338	1,80
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	0	0,00	225	1,20
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	361	2,04	239	1,27
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	351	1,98	440	2,35
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	566	3,20	603	3,21
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	267	1,51	280	1,49
SG1AF6000009 - ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	228	1,29	256	1,36
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	178	1,01	349	1,86
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	425	2,40	532	2,83
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	243	1,38	336	1,79
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	155	0,87	219	1,17
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	381	2,16	508	2,71
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	188	1,06	201	1,07
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	555	3,14	527	2,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	644	3,64	614	3,27
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	670	3,79	479	2,55
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	456	2,58	410	2,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	257	1,45	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	548	3,10	672	3,58
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	362	2,05	408	2,17
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	EUR	419	2,37	423	2,25
TOTAL RV COTIZADA		10.932	61,81	11.681	62,23
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		10.932	61,81	11.681	62,23
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	661	3,74	691	3,68
TOTAL IIC		661	3,74	691	3,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.022	84,94	15.965	85,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.353	92,47	17.612	93,83

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.