

CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4276

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: 29/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala del 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 Fondo de Retorno Absoluto.

El fondo invertirá como mínimo un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, incluyendo estrategias de gestión alternativa, pertenezcan o no al grupo de la gestora. Como máximo se invertirá un 20% en una misma IIC. Las IIC no armonizadas serán menos del 30% del patrimonio. Se podrá invertir el 100% de la exposición total directa o indirectamente en renta variable o renta fija, sin predeterminación según capitalización, calidad crediticia, emisor (público o privado), divisas, mercados, sector económico y área geográfica. La duración media de la renta fija estará entre -10 y 10 años.

El objetivo de gestión anual del fondo será alcanzar la rentabilidad del Euribor a 3 meses más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima del 8%.

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	0,13	0,32	1,21	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,29	-0,18	-0,08

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	280.949,15	248.914,72	1.624	1.537	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	208.093,48	208.943,80	2.069	2.075	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	28.307	14.249	15.112	20.253
I	EUR	21.835	26.423	20.124	18.549

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	100,7561	102,4054	97,1532	98,9977
I	EUR	104,9265	105,8702	99,0227	100,0995

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,61	0,99	-3,24	0,68	0,41	5,41	-1,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	29-09-2022	-0,80	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,91	07-07-2022	0,91	07-07-2022		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,72	3,72	4,05	3,32	3,06	2,72	6,18		
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43		
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44		
Euribor 3M + 400 p.b.	0,14	0,16	0,14	0,12	0,13	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,09	2,93	2,84	2,84	2,93		

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

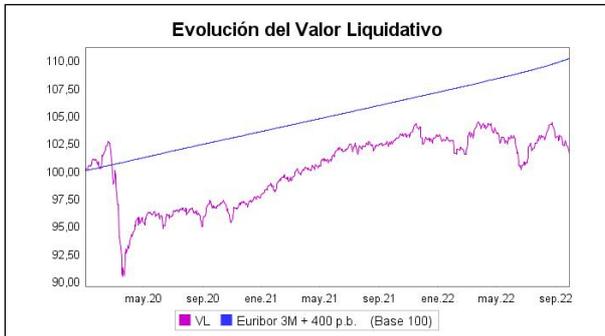
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,59	0,54	0,53	0,52	0,55	2,21	2,18		

(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.

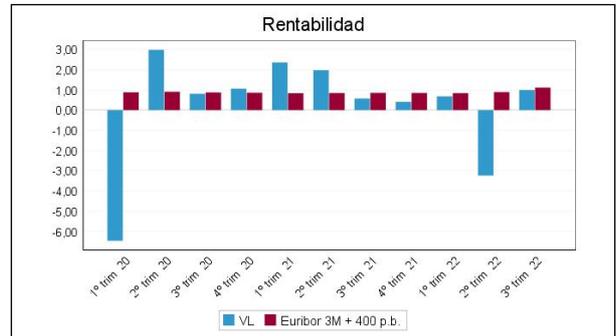
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 31 Octubre de 2019.

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

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	1,24	-3,05	0,98	0,68	6,92	-1,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	29-09-2022	-0,80	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,91	07-07-2022	0,91	07-07-2022		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,81	3,79	4,15	3,41	3,34	2,96	6,18		
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43		
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44		
Euribor 3M + 400 p.b.	0,14	0,16	0,14	0,12	0,13	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,24	3,24	3,19	3,10	3,10	3,10	3,66		

(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.

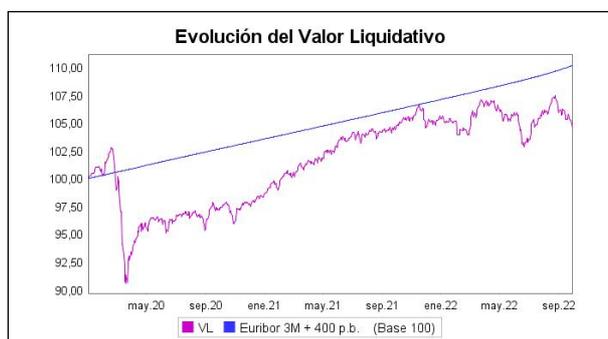
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,31	1,26	1,38		

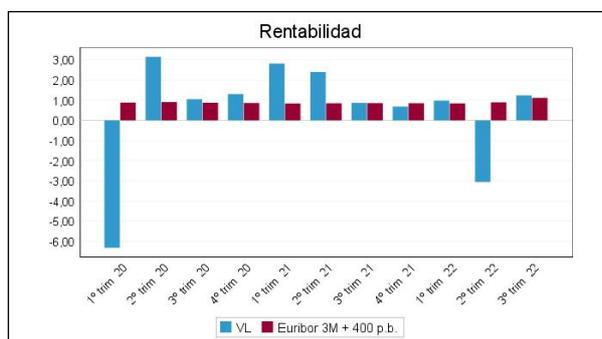
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.195	96,12	45.226	97,29
* Cartera interior	10.661	21,26	6.796	14,62
* Cartera exterior	37.534	74,86	38.430	82,67
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.610	7,20	1.331	2,86
(+/-) RESTO	-1.663	-3,32	-69	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	50.142	100,00 %	46.488	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.488	38.973	40.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,44	20,25	23,07	-64,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	-3,34	-1,62	-133,01
(+) Rendimientos de gestión	1,30	-3,11	-0,77	-146,16
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-115,74
+ Dividendos	0,04	0,03	0,10	56,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-228,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	0,36	1,11	-181,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	-0,61	-0,05	-179,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,03	-2,94	-2,04	-138,78
± Otros resultados	0,05	0,06	0,12	-10,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,28	-0,92	23,61
- Comisión de gestión	-0,24	-0,21	-0,68	29,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	16,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,39
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,12	-0,99
(+) Ingresos	0,02	0,05	0,07	-54,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	111,92
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	-92,52

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.142	46.488	50.142	

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

3. Inversiones financieras

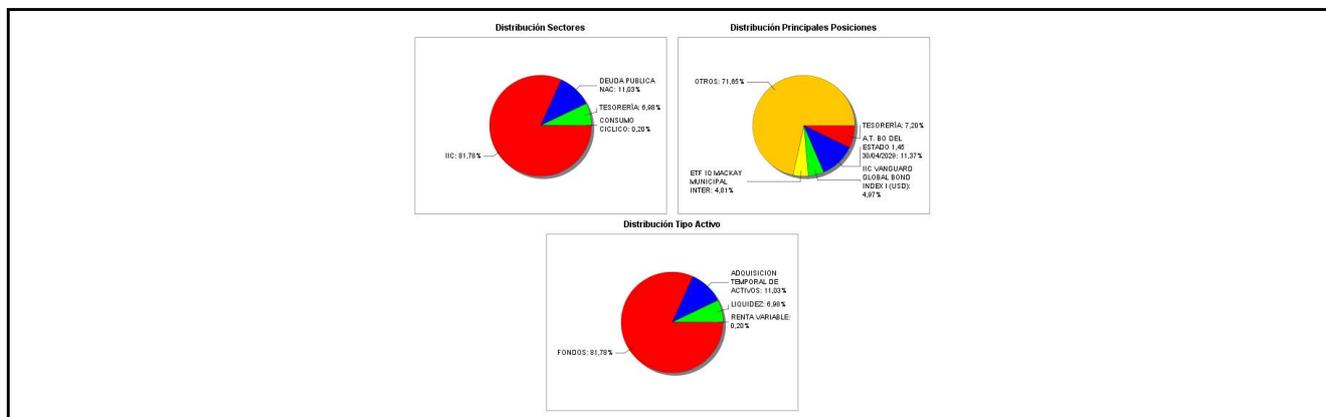
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.700	11,37	2.500	5,38
TOTAL RENTA FIJA	5.700	11,37	2.500	5,38
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	325	0,70
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	325	0,70
TOTAL IIC	4.961	9,89	3.971	8,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.661	21,26	6.796	14,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	105	0,21	604	1,30
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	105	0,21	604	1,30
TOTAL IIC	37.311	74,41	37.682	81,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.416	74,62	38.285	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.077	95,88	45.081	96,99

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	4.775	Cobertura
Total subyacente renta variable		4775	
TOTAL DERECHOS		4775	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS DIC22	3.165	Inversión
BO ESTADO ESPAÑOL 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO ESPAÑA DIC22	1.303	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS DIC22	1.138	Cobertura
Total subyacente renta fija		5606	
INDICE S & P 500	V/ PUT MINI S&P500 DIC22 3200	4.244	Cobertura
INDICE EUROSTOXX50	V/ FUTURO EUROSTOXX50 DIC22	2.350	Inversión
Total subyacente renta variable		6594	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD NOV22 0,955	4.871	Inversión
YEN-DOLAR	C/ FUTURO JPY-USD DIC22	2.681	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7552	
TOTAL OBLIGACIONES		19752	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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 290,67 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 37.900.079,25 euros, suponiendo un 77,17% 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 12.659.109,20 euros, suponiendo un 25,78% 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 37.900.079,25 euros, suponiendo un 77,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los índices de renta variable cerraron ligeramente en negativo durante el tercer trimestre del año a ambos lados del Atlántico tras las caídas de doble dígito acontecidas durante la primera mitad de 2022. El conflicto bélico en Ucrania permaneció sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo. Por otro lado, los problemas energéticos continuaron castigando especialmente a Europa, tras la decisión por parte de Moscú, a finales de agosto, de suspender por completo el tránsito de gas a través del gasoducto Nord Stream 1. Como respuesta, a finales de julio, la UE logró llegar a un acuerdo con los Estados miembro para reducir el uso de gas un 15 % respecto a la media de 2017-2021, con lo que algunos países quedaron exentos o con objetivos inferiores a dicho porcentaje (España, 7 %). Además, a mediados de septiembre, la Comisión Europea acordó: i) la reducción del consumo general de electricidad en un 10 % y en un 5 % en las horas pico, ii) un tope al precio de venta de las tecnologías inframarginales -nuclear y renovables- que se sitúa alrededor de los 180 euros/MWh y iii) la confirmación de un impuesto temporal de solidaridad para las energéticas.

Siguiendo en términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento en el rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina. A consecuencia, el Banco de Inglaterra tuvo que salir al rescate y anunció nuevas compras de deuda pública británica. En Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar.

En el entorno macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense correspondiente al mes de agosto sorprendió negativamente al mercado al situarse por encima de lo esperado. El IPC interanual fue del 8,3 % (vs. 8,1 % esperado y 8,5 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 6,3 % (vs. 6,1 % y 5,9 %), el IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. -0,1 % y 0,0 %) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,6 % (vs. 0,3 % y 0,3 %). De igual modo, la inflación en Europa fue superior a lo que esperaba el consenso. El IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de agosto fue del 10,0 % (vs. 9,7 % esperado y 9,1 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 4,8 % (vs. 4,7 % y 4,3 %) y el IPC intermensual fue del 1,2 % (vs. 0,9 % y 0,6 %). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2022 en Estados Unidos (0,6 %), en la Unión Europea (0,8 %) y en China (0,4 %). Los dos descensos trimestrales consecutivos del PIB estadounidense cumplen la definición estándar de "recesión técnica", aunque en este caso el dato está fuertemente impactado por los inventarios, que restaron un 1,8 % al PIB (las interrupciones en la cadena de suministro han dejado productos sin terminar, los cuales no pueden incluirse en el PIB hasta que no finalice su proceso de producción y entrega). En línea con gran parte de los estudios de análisis, el Fondo Monetario Internacional rebajó las previsiones de crecimiento mundial por tercera vez este año para 2022 y 2023 en 4 y 9 décimas, para situarlas en el 3,2 % y el 2,7 %, respectivamente. Esta rebaja tiene en cuenta el impacto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por los principales bancos centrales, la mayor desaceleración en China y el conflicto bélico en Ucrania.

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

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

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

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

en el periodo y al -28,91 % desde que se inició el año.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Caja Ingenieros Gestión Dinámica, la estrategia del fondo ha consistido en intentar mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de retorno absoluto. La gestión se lleva a cabo mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación con otros tipos de activos, mientras se mantienen los criterios de inversión fijados en el folleto informativo. El fondo tiene un posicionamiento del 65 % en activos conservadores, divididos entre liquidez, renta fija corporativa europea, renta fija gubernamental y renta fija híbrida, todos con una duración baja para buscar menos sensibilidad ante una subida de tipos de interés. Además, cuenta con vehículos alternativos que protegen ante una subida de tipos de interés. La renta variable está posicionada como una cartera blend, con sectores defensivos como el consumo básico y sectores más cíclicos que se puedan beneficiar del repunte de la inflación. Además, tiene una posición holgada de liquidez para aprovecharse de las oportunidades que puedan surgir. Se ha añadido duración en la curva americana por el fuerte incremento de tipos de interés que hemos vivido este año.

c) Índice de referencia

En el trimestre, el Caja Ingenieros Gestión Dinámica ha tenido una rentabilidad del 0,99 % en su clase A (+1,24 % clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo con una rentabilidad muy a la par a la de su objetivo de rentabilidad, el índice Euribor 3 meses más 4 %, que ha obtenido un 1,11 %.

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

El patrimonio se ha incrementado un +13,99 % para la clase A (+0,83 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 5,66 % para la clase A (-0,29 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,54 % (0,30 % clase I). Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado es del 0,15 % sobre el patrimonio para el periodo analizado. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Balanced Opportunities A, otro fondo con enfoque multiactivo de la gestora, ha obtenido una rentabilidad inferior del +0,80 % a causa, en parte, de la diferencia cuantitativa de las diferentes estrategias seleccionadas, tanto de contado y derivados, como de exposición al riesgo, que caracterizan la gestión de los dos fondos. Aun así, en lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Gestión Dinámica A ha sido bastante similar a la del CI Balanced Opportunities A (3,72 % vs. 3,04 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las posiciones que aportaron mayor rentabilidad fueron:

- El ETF First Trust Senior Loan con un +7,35 %, beneficiado por la apreciación del dólar.
- El ETF Xtrackers iTraxx Crossover con un +6,89 %, beneficiado por la ampliación de spreads.
- El fondo Pimco Managed Futures con un +5,01 %, beneficiado por la captación de la tendencia.

Por otro lado, las principales detracciones han sido:

- El fondo Annualcycles con un -5,98 %, penalizado por la fuerte volatilidad vivida en el mercado de las opciones.
- El ETF Covered Bond con un -5,32 %, penalizado por la subida de tipos de interés.
- El fondo fLAB Funds con un -4,96 %, penalizado por la subida de tipos y la corrección en los mercados de renta variable.

Durante el trimestre, se incrementó la exposición a renta fija aumentando la duración en fondos con exposición a Europa con alta calidad crediticia. Además, se aumentó el peso en fondos alternativos que descorrelacionan la cartera y siguen la tendencia de algunos activos. La renta variable continúa bien diversificada con un estilo blend, sectores más beneficiados

del repunte de inflación con criterios sostenibles y fondos que han sido muy castigados. Finalmente, la elevada liquidez se aprovecha para poder ajustar la asignación de activos y tener un colchón de seguridad.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

En cuanto a la operativa en derivados, durante el trimestre se realizó una cobertura sobre divisas: el EUR/USD detrajo una rentabilidad del -0,08 %; y el yen, del -0,03 %. Las estrategias oportunistas del VIX, DAX, Nasdaq 100, Euro Stoxx 50 y Bund obtuvieron un resultado del 0,05 %, -0,08 %, +0,20 %, +0,14 % y +0,09 %. Las estrategias sobre opciones sobre compañías nos contribuyeron con +0,06 %.

El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta variable ha sido del 3,47 %; para los de renta fija, el promedio ha sido del 8,41 %; y para divisas, ha sido del 5,50 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión ha sido del 0,17 % del patrimonio.

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

La volatilidad del Caja Ingenieros Gestión Dinámica clase A ha sido del 3,72 %, bastante inferior al límite que indica el folleto, que es del 8 %. Durante el periodo, 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.

Durante el trimestre, no se han realizado JGA de las compañías en cartera.

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.

Los bancos centrales continúan realizando políticas para contener la inflación, aunque ya se empieza a visualizar que esto producirá un escenario de desaceleración económica. Los mercados monetarios apuestan a que la Fed probablemente cambie el curso a partir del segundo semestre de 2023, unas expectativas que se han visto corregidas a la baja debido a la alta volatilidad. Nosotros seguimos construyendo paulatinamente duración europea, preferiblemente IG. En renta variable, a pesar de las fuertes correcciones vividas y que el sentimiento entre los inversores es negativo, creemos que el principal riesgo a la baja siguen siendo las estimaciones de beneficios, que aún no se han ajustado al entorno macroeconómico. Por ello, continuamos cautos teniendo una cartera balanceada con sectores o tipologías que han sido fuertemente castigados y sectores que funcionan en caso de desaceleración económica. Continuamos con altos niveles de liquidez que esperamos activar ante las oportunidades que nos brinde el mercado para ir construyendo de nuevo riesgo de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012E51 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	5.700	11,37	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	2.500	5,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.700	11,37	2.500	5,38
TOTAL RENTA FIJA		5.700	11,37	2.500	5,38
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	325	0,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	325	0,70
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	325	0,70
ES0114986005 - PARTICIPACIONES C.I RENTA	EUR	1.326	2,65	1.030	2,21
ES0109221004 - PARTICIPACIONES C.I EMERGENTES	EUR	1.344	2,68	994	2,14
ES0115359004 - PARTICIPACIONES C.I BOLSA USA	EUR	1.581	3,15	1.195	2,57
ES0109298002 - PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	709	1,41	753	1,62
TOTAL IIC		4.961	9,89	3.971	8,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.661	21,26	6.796	14,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US2270461096 - ACCIONES CROCS INC	USD	105	0,21	604	1,30
TOTAL RV COTIZADA		105	0,21	604	1,30
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		105	0,21	604	1,30
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	1.506	3,00	0	0,00
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	2.004	4,00	0	0,00
LU1731103088 - PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	977	1,95	1.029	2,21
US00162Q4525 - PARTICIPACIONES ALERIAN MLP	USD	0	0,00	986	2,12
LU1740847006 - PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	EUR	1.054	2,10	999	2,15
IE00BWX5WY35 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	1.428	2,85	1.362	2,93
LU0292105359 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	883	1,76	890	1,92
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	1.020	2,03	1.013	2,18
IE00B3CVXM43 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	JPY	0	0,00	1.353	2,91
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	1.710	3,41	1.681	3,62
FR0011468602 - PARTICIPACIONES METROPOLE GESTION	EUR	0	0,00	1.135	2,44
IE00BFZPF322 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	1.987	3,96	1.954	4,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	2.162	4,31	2.268	4,88
US46435G1022 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	728	1,57
LU1842777606 - PARTICIPACIONES AQR LUX	EUR	1.482	2,96	1.542	3,32
US45409F8279 - PARTICIPACIONES IQ	USD	2.410	4,81	2.338	5,03
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV	EUR	1.889	3,77	1.829	3,93
LU1561566123 - PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.845	3,68	1.821	3,92
IE00B18GCB14 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD	2.492	4,97	2.425	5,22
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	1.447	2,89	1.421	3,06
LU1057468578 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	1.340	2,67	1.310	2,82
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES COLUMBIA THREADNEEDL	EUR	1.402	2,80	1.419	3,05
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	1.857	3,70	1.795	3,86
LU0415020451 - PARTICIPACIONES FLAB FUNDS	EUR	863	1,72	902	1,94
LU0321463258 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	2.043	4,07	1.949	4,19
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	1.903	3,80	1.939	4,17
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.607	3,20	1.595	3,43
TOTAL IIC		37.311	74,41	37.682	81,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.416	74,62	38.285	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.077	95,88	45.081	96,99

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.