

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE & TOUCHE S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,22	0,32	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,05	-0,29	-0,06

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	9.829.495,33	9.755.581,11	5.783	5.809	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.201.145,89	2.205.845,66	1.751	1.619	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	126.658	121.949	146.999	112.619
I	EUR	29.120	28.168	33.924	22.101

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	12,8855	12,5004	12,8364	12,1463
I	EUR	13,2296	12,7695	13,0082	12,2108

(*)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	0,67	0,04	0,71	0,67	0,04	0,71	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,08	1,17	1,88	1,35	0,78	-2,62	5,68	-3,80	1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	11-05-2021	-0,59	29-01-2021	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	05-05-2021	0,68	01-03-2021	1,50	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	2,38	3,36	3,69	3,42	6,32	2,39	3,14	4,50
Ibex-35	15,43	13,86	17,00	25,95	21,33	34,43	12,45	13,57	26,30
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,18	0,32	0,26
RF Mixta Int INVERCO	1,85	1,39	2,25	2,54	2,27	5,76	1,69	2,20	2,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,89	2,89	2,91	2,94	2,96	2,94	2,28	2,17	1,97

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,56	1,56	1,56	1,56

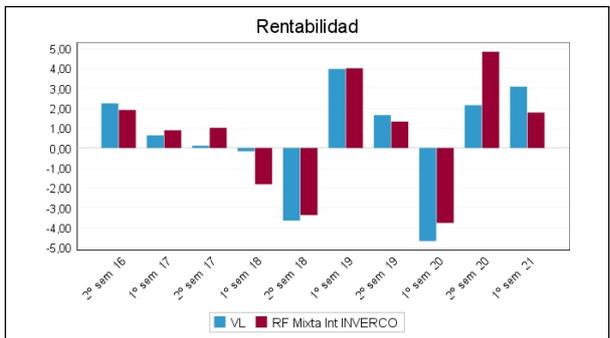
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 4 de Mayo de 2012.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,60	1,45	2,12	1,60	1,03	-1,83	6,53		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	11-05-2021	-0,59	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-05-2021	0,68	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,92	2,42	3,36	3,69	3,42	6,34	2,47		
Ibex-35	15,43	13,86	17,00	25,95	21,33	34,43	12,45		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,18		
RF Mixta Int INVERCO	1,85	1,39	2,25	2,54	2,27	5,76	1,69		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,54	3,66	3,68	3,66	1,99		

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

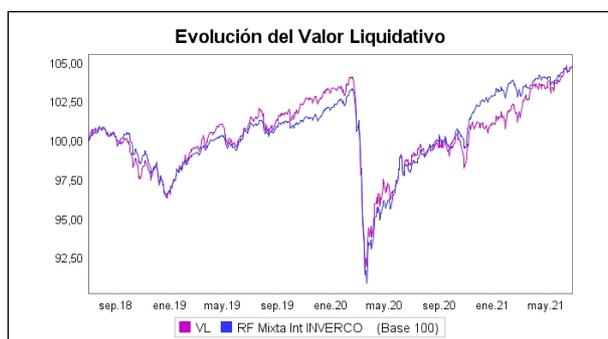
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,76	0,91		

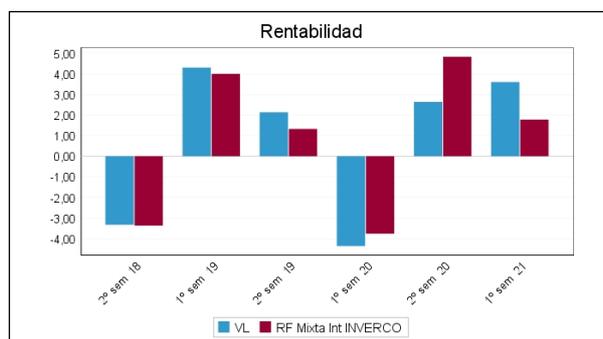
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	126.066	4.874	-0,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	147.536	7.362	3,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	216.627	11.238	8,73
Renta Variable Euro	59.819	3.563	8,12
Renta Variable Internacional	214.625	10.864	12,96
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	53.820	4.224	3,96
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.156	1.018	-0,44
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	845.649	43.143	6,86

*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	150.032	96,31	146.574	97,64
* Cartera interior	14.576	9,36	14.743	9,82
* Cartera exterior	136.206	87,44	132.375	88,18
* Intereses de la cartera de inversión	-750	-0,48	-544	-0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.656	5,56	3.481	2,32
(+/-) RESTO	-2.910	-1,87	61	0,04
TOTAL PATRIMONIO	155.778	100,00 %	150.116	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)	150.116	169.421	150.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,72	-14,57	0,72	-104,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	2,25	3,12	30,30
(+) Rendimientos de gestión	3,91	2,97	3,91	23,78
+ Intereses	0,23	0,26	0,23	-15,82
+ Dividendos	0,36	0,19	0,36	76,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	1,26	-0,06	-104,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,02	1,29	3,02	119,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	0,00	0,36	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-86,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,72	-0,79	3,15
- Comisión de gestión	-0,62	-0,60	-0,62	-2,36
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-6,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,37
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,07	203,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	155.778	150.116	155.778	

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

3. Inversiones financieras

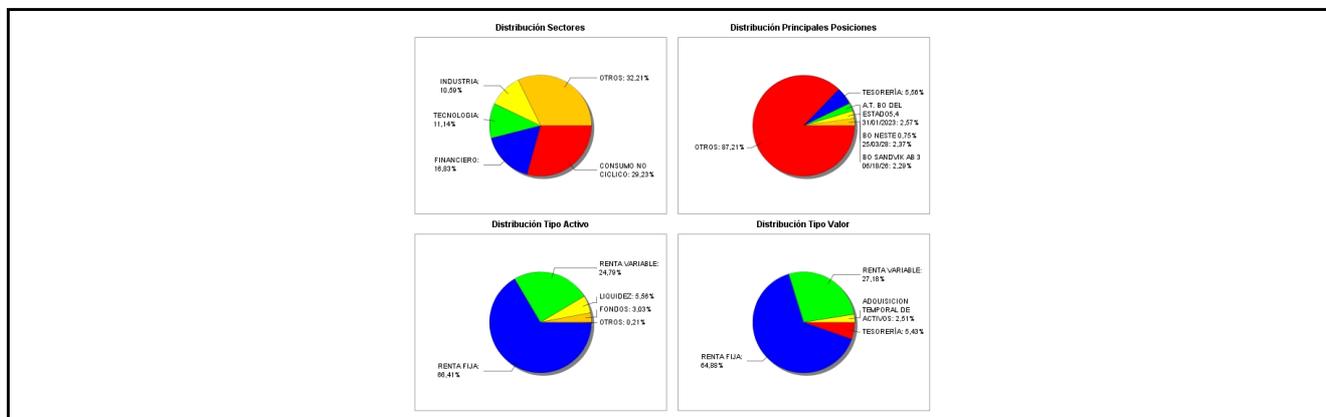
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.584	6,15	10.554	7,04
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	4.000	2,57	3.000	2,00
TOTAL RENTA FIJA	13.584	8,72	13.554	9,04
TOTAL RV COTIZADA	992	0,64	1.189	0,79
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	992	0,64	1.189	0,79
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	14.576	9,36	14.743	9,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93.871	60,25	96.998	64,61
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	93.871	60,25	96.998	64,61
TOTAL RV COTIZADA	37.626	24,15	35.377	23,57
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	37.626	24,15	35.377	23,57
TOTAL IIC	4.724	3,03	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	136.221	87,43	132.375	88,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	150.797	96,79	147.118	98,01

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
ACC AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	V/ PUT AMADEUS JUL21 56	980	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC LAM RESEARCH CORP	V/ PUT LAM RESEARCH JUL21 600	1.113	Inversión
Total subyacente renta variable		2093	
TOTAL OBLIGACIONES		2093	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 20/01/2021: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 354 como Fondo Solidario), comunica que para el ejercicio 2020 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 49.491,04 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 4.393,27 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 96.050.456,77 euros, suponiendo un 65,10% 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 34.288.374,26 euros, suponiendo un 23,24% 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 96.050.456,77 euros, suponiendo un 65,10% 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

Durante la primera mitad del año, los principales índices de renta variable continuaron la senda alcista iniciada tras el anuncio del descubrimiento de un tratamiento contra el coronavirus. La mejora de las perspectivas relacionadas con la reactivación económica y el apoyo proporcionado por los diferentes paquetes de estímulos monetarios y fiscales adoptados por la mayoría de economías a escala mundial han servido de catalizadores para los activos de riesgo. El ritmo en el número de vacunados cogió tracción en Occidente tras los problemas logísticos experimentados a inicios de año, aunque existen desigualdades en el número de dosis administradas entre los países desarrollados y los países emergentes. Por otro lado, la OMS elevó la calificación de la cepa delta hasta "variante de preocupación mundial" y, si bien mantuvo que las vacunas actuales son efectivas contra esta variante, actualmente supone más del 90 % de los casos en el Reino Unido, del 88 % en Rusia y del 56 % en Portugal. Finalmente, uno de los grandes temores por parte de los mercados ha sido el posible resurgir de la inflación y sus posibles implicaciones tras la implantación de políticas fiscales y monetarias expansivas, junto con los cuellos de botella provocados por la fuerte reactivación macroeconómica. En este sentido, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal reiteraron su mensaje de transitoriedad de los repuntes y aportaron cierta calma a los mercados.

En términos macroeconómicos, el Fondo Monetario Internacional anunció que espera una recuperación económica más fuerte en 2021 de lo que había previsto inicialmente -de acuerdo con el resto de organismos supranacionales- a medida que el número de vacunados aumente, pero advierte de "desafíos abrumadores" dadas las diferentes tasas de administración de inyecciones entre países. En este sentido, el FMI actualizó sus perspectivas de crecimiento a escala global hasta el 6,0 % para este año (desde el 5,5 % previsto el pasado mes de enero) y hasta el 4,4 % en 2022 (4,2%). Por lo que respecta a los principales datos macroeconómicos, destacaron las evoluciones del PIB estadounidense (6,4 %), alemán (-1,7 %) y chino (18,3 %) correspondientes al primer trimestre del 2021. En cuanto a la inflación, el último dato del IPC estadounidense disponible correspondiente al mes de mayo (5,0 % vs. 4,7 % esperado y 4,2 % anterior) añadió presión a la Reserva Federal en lo que concierne al inicio del debate sobre la retirada de estímulos. En Europa, la inflación

se mantuvo en niveles moderados, alrededor del 2 %. A colación, el Banco Central Europeo revisó al alza sus perspectivas en relación con la inflación para 2021 (1,9 % vs. 1,5 % anterior), 2022 (1,5 % vs. 1,2 %) y 2023 (1,4 % vs. 1,3 %), mientras que la Reserva Federal la situó en el 3,4 % (vs. 2,4 % anterior) y en el 2,4 % en 2022 y el 2,2 % en 2023.

Siguiendo con los bancos centrales, el Banco Central Europeo no realizó modificaciones en su política monetaria durante el primer semestre del 2021. Así pues, el organismo presidido por C. Lagarde confirmó que mantendrá el programa de compra de activos PEPP al menos un trimestre más con el objetivo de seguir apuntalando la recuperación económica. Del mismo modo, la Reserva Federal mantuvo sus políticas monetarias sin cambios durante la primera mitad del año. Sin embargo, durante su última reunión, destacaron los cambios en el "dot plot", ya que la mayoría de miembros del FOMC (11 de 18) prevén dos subidas en los tipos de interés de referencia en 2023 fruto de un nivel de inflación más tensionado, mientras que en anteriores reuniones la mayoría de miembros del comité no atisbaban incrementos hasta 2024.

Por lo que respecta a los estímulos fiscales, el presidente J. Biden desplegó un nuevo paquete de estímulo por valor de 1,9 billones de dólares -un 8,6 % del PIB estadounidense-, que se unen a los 2,3 y 0,9 billones de dólares aprobados en marzo y diciembre del 2020, respectivamente, mientras que la Cámara Baja del Congreso dio luz verde a un proyecto de ley destinado a infraestructura por importe de 715.000 millones de dólares.

En este entorno de reactivación económica, los bonos gubernamentales de referencia ampliaron sus rendimientos significativamente. El bono a 10 años de Alemania amplió 36 P.B. para situarse en el -0,21 % a 30 de junio, mientras que el Treasury 10Y estadounidense lo hizo en 55 P.B. hasta alcanzar niveles de 1,47 % al cierre del periodo.

En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre del 2021 y tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 73 % batieron las previsiones de ingresos (4 % de crecimiento) y el 87 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción (23 %). En Europa, usando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 1 % (62 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 20 % (68 %). Merece la pena destacar que el proceso de reactivación económica tras la aparición de la vacuna contra la COVID-19 ha sido superior al que estimaba el consenso del mercado, lo que ha favorecido unos resultados mejores de los esperados inicialmente.

El Euro Stoxx 50 avanzó un 14,4 % durante el primer semestre del 2021, mientras que el IBEX 35 se revalorizó un 9,3 %. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 registró una subida del 14,4 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 12,7 % y el 12,5 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 6,5 % desde que se inició el año.

Por otro lado, el precio del crudo subió un 45,0 % en lo que va de 2021 debido al efecto base del año anterior y a la reapertura económica. El oro ha caído un -6,8 % y la paridad eurodólar se situó en 1,186 al cierre del periodo desde 1,221 vistos a finales del 2020.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional. La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas que figuran en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En concreto, las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.

- STOXX Global ESG Leaders: representación de las principales empresas mundiales en términos de criterios ambientales, sociales y de gobernanza, según los indicadores ESG proporcionados por Sustainalytics.

- FTSE4Good Global 100 Index: se seleccionan 100 empresas a escala mundial de gran capitalización, que, sobre la base de los criterios de FTSE, son líderes en cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

La selección de empresas se realiza basándose en una puntuación ISR, en la que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los cuatro índices (500-600 empresas), solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

A partir de estas premisas, durante el semestre, la cartera de renta fija ha mantenido una duración media en un entorno en el que los tipos de interés son bajos y se han aprovechado oportunidades en emisiones con duraciones medias en euros con sólida calificación crediticia. En renta variable, el nivel de inversión agregado ha pivotado en torno al 25 % en posiciones de alta convicción.

c) Índice de referencia

En el primer semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un +3,08 % (+3,60 % clase I) y se comportó por encima del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró una subida del +1,78 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto positivo; y en agregado se comportó en consonancia con el índice de referencia, destacando positivamente la contribución de las posiciones en divisa no euro. Por su parte, la cartera de renta variable también contribuyó de forma positiva al desempeño del fondo y registró, asimismo, un rendimiento inferior al índice de referencia devengado especialmente durante el primer mes del año.

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un 3,86 % (+3,38 % clase I), mientras que el número de participes ha disminuido en un -0,45 % para la clase A (+8,15 % clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,77 % y, en el caso de la clase I, de un 0,30 %. Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor del cierre del ejercicio 2020, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,04 % al valor liquidativo.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del 3,28 % muy en consonancia con la del Fonengin ISR, a pesar de que el perfil de riesgo del CdE ODS Impact ISR A permite una exposición superior en renta variable. Este dato se refleja en la comparativa de volatilidad, en la que la del Fonengin ISR es un 50 % inferior: 2,90 % vs. 5,62 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Sonova, ASML y Alphabet fueron las posiciones con un desempeño superior. Por el contrario, Chugai Pharma, Vopak y Neste fueron las posiciones con un peor desempeño en el periodo. En términos de cartera, el semestre ha sido particularmente activo con diversas ventas: ING flotante 2023, Neste 2024, IFF 2024, País Vasco 2023, Atos 2025 y Equinor 2031. El capital obtenido con las ventas se destinó a nuevas incorporaciones: CBRE 2027, Critería 2027, Neste 2028, Galp 2023, Bureau Veritas 2027, London Stock Exchange 2030, Kellogg's 2029 y SGS 2027. Por otro lado, se reinvirtió el vencimiento en dólares de una emisión de Toronto-Dominion Bank en un bono del Tesoro estadounidense a 3 años. Finalmente, se suscribió un 1,5 % del patrimonio en el fondo Erste Responsible EM Corporate Bond, un fondo de inversión ISR que invierte fundamentalmente en emisiones corporativas de mercados emergentes con un claro sesgo al continente asiático. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración ligeramente superior a 3 años, una exposición a divisa no euro del 12 % y un 2 % en bonos en categoría especulativa. En renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Asimismo, se liquidó la posición en Henkel y se reemplazó por la compañía sueca de bienes de equipo Sandvik. Paralelamente, se vendieron todas las acciones en cartera de Atos tras un debilitamiento notorio del gobierno corporativo, y se eliminaron las posiciones en ISS y S&P Global después de que las métricas extrafinancieras de ambas se deterioraran. En el capítulo de incorporaciones, los fondos obtenidos con las ventas se destinaron a la compra de Applied Materials, Vestas y Antofagasta.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el semestre, S&P revisó a la baja la calificación de Klépierre, de A- a BBB+, y la calificación de IBM, de A a A-, sin que ello afecte a la visión del equipo gestor. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 98 %).

En fecha 30/6/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,59 años, una duración de 3,29 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,10 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se mantuvieron posiciones en derivados, concretamente a través de estrategias de inversión de puts vendidas sobre compañías presentes en la cartera de renta variable o de ideas de nuevas compañías potencialmente agregables a la cartera, además de, puntualmente, calls vendidas sobre compañías en cartera que debían abandonarla

por criterios ASG. Así, las posiciones en derivados arrojaron una contribución positiva en el periodo (+0,35 %). El compromiso promedio en derivados de renta variable ha sido del 0,89 % durante el periodo.

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 Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 2,90 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (1,85 %). Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,18 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 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.

Al tratarse de un fondo ético, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o las abstenciones por cada una de las compañías. Novo Nordisk: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de diferenciar derechos políticos entre clases de acciones; en contra de la elección de un director por estar vinculado a otros consejos de administración; y en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

UPM-Kymmene: se vota en contra de la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia; y en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

ISS: se vota en contra de un punto que pretende otorgar más derechos de voto a una clase de acciones.

HP: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

Kering: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; y en contra del consejero responsable del comité de nombramientos por no tener una estructura de junta lo suficientemente independiente.

RELX: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

ING: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Intesa: nos abstenemos en la aprobación de los resultados por presentarse solo en lengua italiana, lo que da una imagen de poco interés de que los resultados sean comprensibles por el máximo número de accionistas posible.

Anheuser-Busch InBev: se vota en contra de la remuneración, ya que hay poca transparencia en cuanto a la consecución de los objetivos que la determinan.

Danone: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

ASML: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Kimberly: se vota en contra de la elección de un consejero por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

S&P Global: se vota en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

SAP: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Amgen: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Alphabet: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la elección de consejeros por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Taiwan Semiconductor: nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Sonova: se vota en contra del consejero responsable del comité de nombramientos porque la representación de las mujeres en el Consejo es de tan solo un 22 %.

Mastercard: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Además, se votó a favor de todos los puntos en la Junta de Vopak, Gecina, Galp, Hong Kong Stock Exchange e Infosys.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 30/6/2021, el importe ascendía a 21.893 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La evolución de la pandemia seguirá marcando el ritmo de reapertura y, consecuentemente, el devenir macroeconómico. Mientras que el avance en el ritmo de vacunaciones en Occidente continuará solidificando el contexto de recuperación en las economías desarrolladas, es previsible que la crisis sanitaria continúe afectando a los países emergentes durante la segunda mitad del año. Por otro lado, el riesgo de aparición de nuevas cepas inmunes a los tratamientos actuales continúa siendo el principal riesgo macroeconómico. Además, es previsible que los temores en torno a un repunte de la inflación descontrolado se disipen a medida que avanza el año gracias a la estabilización de los procesos manufactureros tras los cuellos de botella acontecidos durante el primer semestre del 2021. Por el lado contrario, el inicio de las conversaciones para plantear el fin de las medidas

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	0	0,00	2.447	1,63
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	0	0,00	2.954	1,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.401	3,60
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	2.434	1,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.434	1,56	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.032	1,30	0	0,00
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	3.081	1,98	3.103	2,07
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.037	1,31	2.050	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.150	4,59	5.153	3,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.584	6,15	10.554	7,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000011959 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	3.000	2,00
ES00000123U9 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2021-07-14	EUR	4.000	2,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	2,57	3.000	2,00
TOTAL RENTA FIJA		13.584	8,72	13.554	9,04
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	992	0,64	1.189	0,79
TOTAL RV COTIZADA		992	0,64	1.189	0,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		992	0,64	1.189	0,79
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		14.576	9,36	14.743	9,83
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.591	1,66	0	0,00
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	1.154	0,74	0	0,00
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,18 2022-12-15	EUR	3.021	1,94	3.031	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.767	4,34	3.031	2,02
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	985	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	985	0,66
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	2.994	1,92	0	0,00
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.501	1,61	0	0,00
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	1.518	0,97	0	0,00
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	2.054	1,32	0	0,00
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	3.689	2,37	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.971	1,91	0	0,00
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	408	0,26	0	0,00
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	2.079	1,33	2.057	1,37
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	3.461	2,22	3.388	2,26
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	3.009	1,93	3.041	2,03
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	2.625	1,68	2.642	1,76
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	2.158	1,39	2.172	1,45
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	3.196	2,05	3.218	2,14
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	0	0,00	3.125	2,08
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OY 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	3.137	2,09
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	0	0,00	1.273	0,85
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	3.056	1,96	3.070	2,05
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.857	1,83	2.868	1,91
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	0	0,00	3.263	2,17
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.079	1,98	3.080	2,05
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	3.186	2,05	3.195	2,13
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.610	1,68	2.559	1,70
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	3.165	2,03	3.171	2,11
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.569	2,29	3.566	2,38
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	3.100	1,99	3.124	2,08
XS0416848793 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 6,88 2031-03-11	GBP	0	0,00	1.468	0,98
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.598	1,67	2.599	1,73
XS1979491559 - RENTA FIJA CO 0,20 2024-01-31	EUR	2.542	1,63	2.554	1,70
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,05 2023-03-09	EUR	2.996	1,92	2.993	1,99
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	0	0,00	3.209	2,14
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.473	1,59	2.484	1,65
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,31 2023-09-20	EUR	0	0,00	3.052	2,03
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.653	1,06	1.658	1,10
XS095643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.730	1,75	2.742	1,83
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	3.146	2,02	3.161	2,11
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	3.217	2,14
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.217	1,42	2.227	1,48
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	0	0,00	2.739	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77.640	49,83	86.049	57,31
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.302	0,84	0	0,00
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2021-06-11	USD	0	0,00	2.468	1,64
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	2.232	1,49
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.225	1,43	2.232	1,49
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	3.206	2,06	0	0,00
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	2.732	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.465	6,08	6.933	4,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.871	60,25	96.998	64,61
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		93.871	60,25	96.998	64,61
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	920	0,59	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	988	0,63	0	0,00
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	887	0,57	817	0,54
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	811	0,52	1.105	0,74
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	0	0,00	768	0,51
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	1.182	0,76	1.197	0,80
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.017	0,65	911	0,61
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	846	0,54	986	0,66
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.061	0,68	593	0,39
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	727	0,47	696	0,46
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	560	0,37
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	876	0,56	739	0,49
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.732	1,11	1.027	0,68
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	935	0,62
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.188	0,76	845	0,56
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	1.277	0,82	866	0,58
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.022	0,66	663	0,44
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.963	1,26	1.145	0,76
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.200	0,77	1.166	0,78
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	991	0,64	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	930	0,60	1.458	0,97
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	870	0,56	761	0,51
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.886	1,21	1.566	1,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	937	0,60	746	0,50
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.001	0,64	1.234	0,82
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.024	0,66	1.059	0,71
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	609	0,39	886	0,59
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.362	0,87	1.089	0,73
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.130	0,75
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	886	0,57	1.197	0,80
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.363	0,88	1.114	0,74
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	965	0,62	1.481	0,99
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.631	1,05	1.382	0,92
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.228	0,79	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.418	0,91	1.929	1,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.299	0,83	1.284	0,86
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.529	0,98	2.042	1,36
TOTAL RV COTIZADA		37.626	24,15	35.377	23,57
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		37.626	24,15	35.377	23,57
AT0000A2MX2 - PARTICIPACIONES ERSTE GROUP BANK	EUR	2.197	1,41	0	0,00
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	2.527	1,62	0	0,00
TOTAL IIC		4.724	3,03	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		136.221	87,43	132.375	88,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		150.797	96,79	147.118	98,01

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.