

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,33	0,29	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.867.067,24	3.418.021,14
Nº de Partícipes	1.687	1.403
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	25.064	6,4813
2019	24.755	7,2424
2018	0	0,0000
2017	0	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,51	-10,51	2,52	0,89					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,90	12-03-2020	-4,90	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,52	24-03-2020	2,52	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,36	20,36	3,69	1,91					
Ibex-35	50,76	50,76	13,19	13,27					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,18	0,24					
RV Mixta Int INVERCO	17,63	17,63	3,87	4,51					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,41	0,40					

(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.

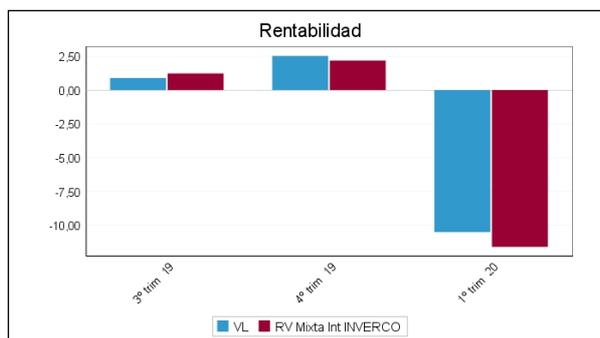
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 14 de Junio de 2019.

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

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	101.899	3.199	-4,56
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	178.820	8.059	-8,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	113.802	6.919	-13,36
Renta Variable Euro	57.087	4.023	-22,93
Renta Variable Internacional	147.700	8.371	-15,23
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	62.704	4.890	-6,13
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	24.294	932	-0,99
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	686.306	36.393	-10,86

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	22.344	89,15	22.259	89,92
* Cartera interior	2.676	10,68	3.266	13,19
* Cartera exterior	19.644	78,38	18.946	76,53
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,10	46	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.730	10,89	2.522	10,19
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-26	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	25.064	100,00 %	24.755	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.755	21.401	24.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,72	12,20	12,72	20,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,55	2,51	-11,55	-634,10
(+) Rendimientos de gestión	-11,13	2,94	-11,13	-537,77
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	95,27
+ Dividendos	0,22	0,13	0,22	93,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,85	-0,14	-1,85	1.456,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,07	2,70	-9,07	-488,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,50	0,26	-0,50	-325,68
± Otros resultados	0,02	-0,04	0,02	-172,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,44	-0,43	12,17
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	14,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-101,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-92,05
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	72,24
(+) 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)	25.064	24.755	25.064	

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

3. Inversiones financieras

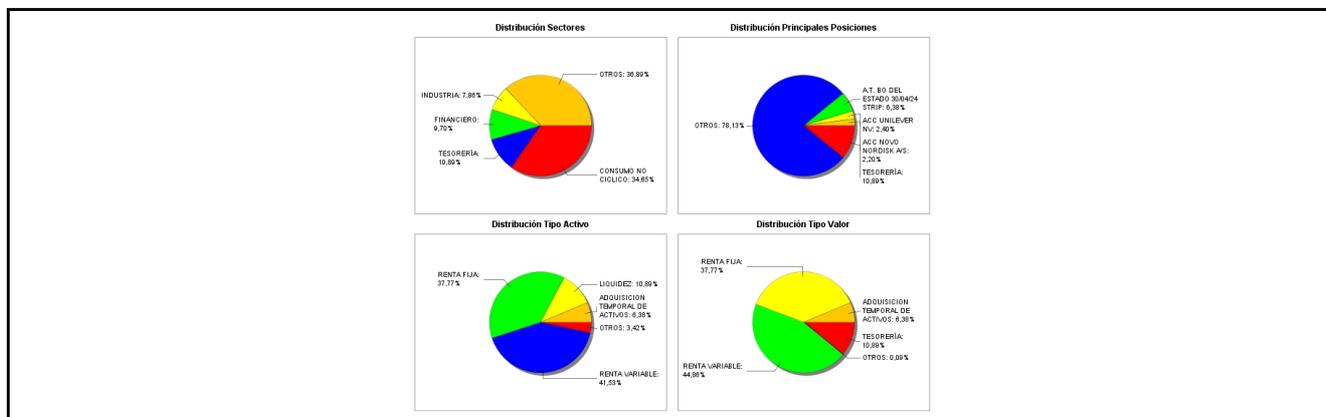
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	560	2,24	212	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	6,38	2.300	9,29
TOTAL RENTA FIJA	2.160	8,62	2.512	10,15
TOTAL RV COTIZADA	516	2,06	754	3,05
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	516	2,06	754	3,05
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	2.676	10,68	3.266	13,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.907	35,51	6.564	26,54
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	8.907	35,51	6.564	26,54
TOTAL RV COTIZADA	9.893	39,45	9.092	36,70
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	9.893	39,45	9.092	36,70
TOTAL IIC	835	3,33	3.290	13,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.636	78,29	18.946	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.311	88,97	22.213	89,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO SANOFI 1 01/04/2025	C/ Compromiso	411	Inversión
BO NESTLE 1,125 01/04/2026	C/ Plazo	405	Inversión
BO BRAMBLES 2,375 12/06/24	C/ Compromiso	430	Inversión
Total subyacente renta fija		1246	
TOTAL OBLIGACIONES		1246	

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 21/02/2020: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo CdE ODS IMPACT ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 4184 como Fondo Solidario desde el 21 de junio de 2019), comunica que para el ejercicio 2019 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 3.097,89 euros teniendo en cuenta el periodo comprendido desde el 21 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2019.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 4.029,88 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 15.211.281,21 euros, suponiendo un 57,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 2.058.676,59 euros,

suponiendo un 7,79% 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 15.211.281,21 euros, suponiendo un 57,55% 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 GESTION:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer trimestre de 2020 será recordado como el periodo en que la propagación del virus de la COVID-19 se extendió a lo largo del mundo y precipitó episodios de distanciamiento social sin precedentes en la historia moderna. La falta de visibilidad y el consecuente empeoramiento de las previsiones de (de) crecimiento por las paradas de la actividad lastraron significativamente el comportamiento de los activos de riesgo en el periodo y, como ya sucedió a finales de 2018, la mayoría de activos financieros sufrieron direccionalidad, lo que hizo difícil escapar de la situación de pánico generalizado. Dejando de lado las enormes repercusiones a nivel social, la magnitud del impacto económico dependerá del éxito en la contención de la propagación del virus y de la capacidad de volver a activar la economía una vez se disipen las amenazas de contagio.

Esta falta de visibilidad está dificultando la estimación de daños por parte de los agentes económicos. Así, en términos macroeconómicos, a pesar de que las previsiones de crecimiento mundial de los principales organismos supranacionales todavía no recogen el impacto del coronavirus de forma más actualizada, las principales casas de análisis sí han comenzado a integrar la situación actual en sus proyecciones. Teniendo en cuenta lo anterior, y a falta de (severos) recortes adicionales en las previsiones, el consenso de estimaciones de crecimiento del PIB estadounidense se sitúa en el -1,9 % para 2020 y en el 2,8 % para 2021; por lo que respecta a la eurozona, el promedio se sitúa en -4,6 % y 3,7 % para 2020 y 2021, respectivamente; finalmente, en China, las previsiones del mercado para 2020 y 2021 apuntan un crecimiento equivalente al 2,8 % y al 7,1 %, respectivamente. En cuanto al calendario económico, el dato más destacado en el periodo, y que pone de relieve la grave situación económica, fueron las peticiones de subsidio de desempleo en EE. UU., las cuales ascendieron en las dos últimas semanas de marzo en casi 10 millones, el dato más alto jamás registrado.

En este entorno, el Banco Central Europeo lanzó un programa de compra de activos por importe de 750 000 millones de euros hasta finales de 2020, equivalente al 6,3 % del PIB europeo, con el objetivo de combatir los posibles efectos del coronavirus sobre la economía del Viejo Continente. Además, previamente anunció 120 000 millones de euros adicionales

que se deben sumar a los 20 000 millones de euros al mes que estaban vigentes antes de la irrupción del virus. Por su parte, la Reserva Federal no se quedó rezagada y las medidas llevadas a cabo fueron aún más agresivas que las de su homólogo europeo puesto que rebajó los tipos de interés de referencia hasta situarlos en niveles del 0-0,25 %, además de anunciar un compromiso de compra de activos en la cantidad que sea necesaria -sin límite-. Adicionalmente, la Fed abrió líneas de financiación directas para empresas y consumidores por un importe de hasta 300 000 millones de dólares, e incluso dispuso de 30 000 millones de dólares para la toma de participaciones en capital. Los gobiernos tampoco se quedaron al margen y reaccionaron de forma fulgurante al anunciar paquetes de estímulo fiscal (directos y en forma de avales) de diversa índole y tamaño, siendo el más destacado el paquete de medidas del gobierno americano valorado en 2 billones de dólares, el 10 % del PIB.

Esta incertidumbre generada por el coronavirus propició que los bonos gubernamentales de referencia actuaran como activos refugio y redujeran sus rendimientos durante los primeros meses del año. El bono a 10 años alemán actuó como activo refugio y profundizó en terreno negativo al situar su rendimiento en el -0,47% a 31 de marzo desde el -0,185 % visto al cierre de diciembre. Igualmente, el Treasury estadounidense acabó el trimestre en 0,67 % y estrechó su rendimiento en 125 P.B. Por otro lado, el bono a 10 años español reflejó la incertidumbre generada por la rápida expansión del virus en el país, así como las preocupaciones acerca del deterioro de su déficit ante las fuertes medidas de estímulo fiscal, y situó su rendimiento en el 0,68 % desde el 0,45 % con el que cerró el 2019, llegando a alcanzar niveles del 1,22 %.

Si bien el análisis de la temporada de resultados correspondiente al cuarto trimestre de 2019 quedó ensombrecido por el desarrollo del virus, lo cierto es que la mayoría de compañías lograron batir las expectativas del consenso abriendo la puerta al moderado optimismo al entrever un mejor posicionamiento corporativo con respecto a otras crisis anteriores. Empezando por el Euro Stoxx 600, se produjo un decremento de las ventas equivalente al 1,15 %, mientras que los beneficios crecieron un 3,5 %, impulsados principalmente por el sector financiero. En Estados Unidos, tomando como referencia el S&P 500, el crecimiento de las ventas fue del 3,4 %, mientras que el BPA creció a ritmos del 1,3 %.

Los índices de renta variable empezaron a descontar los efectos que el coronavirus pueda tener sobre la economía mundial. Así, el Euro Stoxx 50 finalizó los tres primeros meses del año con una caída equivalente al -25,6 %, dato que mejora ligeramente el comportamiento del IBEX 35, que retrocedió un -28,9 %. En EE. UU., el S&P 500 acabó el mes de marzo depreciándose un 20 % en el año, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron retrocesos del -23,2 % y del -14,2 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets cayó un -23,9 % medido en dólares estadounidenses. Mención aparte merece el crudo, que, afectado por el empeoramiento de las perspectivas económicas y por la falta de acuerdo entre los miembros de la OPEP+, cayó hasta un -65,5 % durante los tres primeros meses de 2020. El oro, en cambio, se apreció un 3,9 % debido a su condición de activo refugio. Finalmente, el cruce euro/dólar se situó en 1,1031 a finales de marzo desde 1,1213 visto al cierre de 2019.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo se gestiona con criterios de inversión responsable y midiendo el impacto de las inversiones en los Objetivos de Desarrollo Sostenible, con el horizonte temporal de 2030 como referencia para medir la evolución ODS. Para ello, las decisiones se toman teniendo en cuenta los siguientes condicionantes:

- Inversión en compañías firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o en ETF con criterios responsables y con impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Selección de las inversiones midiendo el impacto que generan en los propios ODS. Inicialmente, se prestará especial atención a los ODS #4 (Educación de calidad), #6 (Agua limpia y saneamiento) y #9 (Industria, innovación e infraestructura), y se valorarán especialmente aquellas compañías que promuevan la igualdad de género.
- Exposición a renta variable en un máximo del 50 %, si bien se podrá rebajar a menos del 30 % a partir del 2028, ya que es previsible que el cumplimiento de los objetivos en 2030 se revise entonces.

c) Índice de referencia

Durante el primer trimestre de 2020, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de -10,51 % y se comportó mejor que el índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró una corrección del -11,60 %. En términos de posicionamiento, la cartera de renta variable cuenta con treinta y una compañías, de las cuales más de un 55 % son empresas con perfiles defensivos. Por sectores, las mayores posiciones del fondo son compañías que están relacionadas con el de consumo, tanto cíclico (11,5 %) como no cíclico (19,5 %), el sanitario (16,5 %) y el industrial (31,5 %), mientras que las compañías financieras y energéticas tienen poco peso en el fondo. La representación de compañías de consumo discrecional, que depende en gran medida de la renta disponible de las personas, está presente en el vehículo a través de compañías que ofrecen servicios educativos. La educación se encuentra entre las principales prioridades en términos de gasto discrecional en las familias, lo que nos permite tener más recurrencia y visibilidad de los ingresos y beneficios que en otros sectores como el de la moda o el automovilístico. Otro de los sectores importantes del fondo es el industrial, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS #6(Agua limpia y saneamiento) como el ODS #9 (Industria, innovación e infraestructuras) están representados mayoritariamente por compañías industriales. Sin embargo, creemos que las compañías en cartera son más resilientes que otras que operan en el mismo sector. En referencia a la cartera de renta fija, el objetivo continúa siendo la preservación de capital en un entorno complicado.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 1,25 % durante el trimestre. El número de participes también ha aumentado, en concreto un 20,24 %. Los gastos soportados han sido del 0,39 %.

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

El CI Environment ISR, FI, clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del -11,67 %, un rendimiento inferior pero en consonancia con la rentabilidad esperada para la vocación indicada bajo el entorno de mercados anteriormente comentado.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Asimismo, desinvertimos en Tyson Foods, Grupo Aeroportuario del Centro y Aena. Estas dos últimas debido a que su modelo de negocio se verá impactado negativamente por el virus de la COVID-19 al ser compañías que administran y operan en aeropuertos mayoritariamente en México y España. En el capítulo de entradas, invertimos en Arco Platform, Compass Group y Amgen. Arco Platform es una compañía brasileña que desarrolla soluciones educativas centradas en contenido a través de una plataforma tecnológica; Compass Group es la compañía líder de mercado en servicios de catering con exposición a diversos sectores, siendo los más relevantes educación, sanidad y empresas. Finalmente, introducimos Amgen, compañía americana que se dedica a la investigación, fabricación y distribución de medicamentos biológicos dentro de seis áreas terapéuticas: oncología/hematología, terapias cardiovasculares, inflamación, salud ósea, nefrología (riñones) y neurociencia. En la cartera de renta fija, vendimos las emisiones de Digital Euro 2028 y ERG 2025 y el ETF ESG EUR Corporate Bond con el objetivo de incrementar la inversión directa en crédito corporativo a través de nombres de elevada calidad crediticia y sesgo defensivo como, por ejemplo, Danone 2027, Nestlé 2026, Sanofi 2025 y Brambles 2024. Otros nombres que incorporamos son Red Eléctrica 2028, E.ON 2027, BNP Paribas 2024, BBVA 2026, National Grid 2025, Bankinter 2027, Amgen 2022 y Neste 2024.

Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la de renta variable tuvieron un comportamiento absoluto negativo de acuerdo con el desempeño del mercado. En activos, Digital Realty Trust, Novo Nordisk y Roche fueron las compañías con mejor desempeño en el periodo, mientras que, por el contrario, Unite Group, Aena y Grupo Aeroportuario

del Centro se anotaron las mayores caídas debido a que su modelo de negocio se verá impactado negativamente por el virus de la COVID-19. Unite Group por ser una compañía que se dedica al desarrollo, gestión y explotación de residencias para estudiantes universitarios en el Reino Unido, y Aena y Grupo Aeroportuario del Centro por ser compañías que administran y operan en aeropuertos mayoritariamente en México y España.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Ha disminuido su calificación un bono de América Móvil vencimiento 2027, que ha pasado de calidad A- a calidad BBB+. Cabe destacar que no se han registrado incumplimientos en relación con los límites indicados en el folleto. Al terminar el trimestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, más de un 98 %).

En fecha 31/3/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,25 años, una duración de 3,17 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 1,31 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados. 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 CdE ODS Impact ISR ha mostrado niveles un tanto superiores a los de su índice de referencia (un 20,36 % frente a un 17,63 %), sobre todo porque estaba sobreponderado en compañías industriales, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS #6 (Agua limpia y saneamiento) como el ODS #9 (Industria, innovación e infraestructuras) están representados mayoritariamente por compañías industriales. De esta manera, tal y como se ha comentado anteriormente, compañías como Aena o Grupo Aeroportuario del Centro (OMAB), que son gestoras de aeropuertos y que su modelo de negocio se vio fuertemente afectado por la COVID-19, fueron vendidas durante el mes de marzo. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,46 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por la gestora en esas sociedades tenga una antigüedad superior a doce meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

Adicionalmente, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las

circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas. Además, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en las juntas de accionistas de los emisores que formen parte de la estrategia de ISR, en las que se supervisarán principalmente los siguientes puntos:

- Si se propone que la misma persona ocupe los cargos de CEO y presidente, se votará en contra.
- Se votará en contra de la elección de consejeros que hayan acudido a menos de un 75 % de las juntas del ejercicio anterior sin que las ausencias estén debidamente justificadas.
- Se votará en contra de consejeros que no cumplan los siguientes criterios relativos a su presencia en consejos de administración de múltiples compañías:
 - Los consejeros ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/presidentes en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo dos puestos no ejecutivos en otras compañías, además del de la compañía analizada.
 - Los consejeros no ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/presidentes en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo cuatro puestos no ejecutivos en otras compañías, además del de la compañía analizada.
- Se votará en contra de propuestas que permitan ampliar el capital sin otorgar derechos de suscripción preferente a los accionistas (dilución del valor).
- Se votará en contra de planes de retribución no ligados a los resultados de la compañía, así como aquellos cuyo importe sobrepase de forma significativa el habitual para compañías del mismo tamaño y sector sin justificar el motivo.

De acuerdo con los criterios de voto mencionados, durante el trimestre la gestora analizó y ejecutó, en nombre del fondo, el voto en las siguientes compañías: Roche, en la que se votó a favor de todos los puntos; Tyson Foods, en la que se votó en contra de la elección de cuatro consejeros y en contra de dos propuestas de accionistas; y Kemira, en la que se votó en contra de un punto que eliminaba los derechos preferentes de suscripción.

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 31/3/2020, el importe ascendía a 1.974,54 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

Las perspectivas para los próximos meses pivotarán en torno a la evolución del ritmo de nuevos contagios de la COVID-19. Dejando de lado las enormes repercusiones a nivel social, la magnitud del impacto económico dependerá del éxito en la contención de la propagación del virus y de la capacidad de volver a activar la economía una vez se disipen las amenazas de contagio. Merece la pena resaltar que no existen otros casos similares al actual en la historia reciente de la humanidad, por lo que no es posible extrapolar situaciones anteriores y aplicarlas a las condiciones actuales. En este entorno de elevada volatilidad, resulta especialmente crítico mantener un posicionamiento equilibrado en carteras, con el objetivo de seguir preservando capital a la vez que se aprovechan de forma selectiva las oportunidades que surgen en el mercado. A pesar de la situación de volatilidad vivida durante el período fruto de la propagación global del coronavirus, el objetivo del fondo sigue intacto: seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis en los que el fondo se enfoca (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), pero que además sean líderes en su sector, cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y con un equipo directivo diligente al frente. En este sentido, a pesar del ruido de mercado, mantendremos la disciplina para tratar de identificar aquellos negocios con mejores perspectivas de futuro sin sobrepagar por esas perspectivas. Con todo, el posicionamiento actual de la cartera permite estar invertidos en compañías con ratios de rentabilidad-riesgo atractivas, menos endeudadas, fuerte generación de caja y con un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. Finalmente, creemos que la composición de la cartera presenta la suficiente diversificación para que el fondo sea capaz de superar posibles momentos de incertidumbre sin mermar el crecimiento futuro del vehículo.

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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	351	1,40	0	0,00
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	210	0,84	212	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		560	2,24	212	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		560	2,24	212	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012523 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-04-08	EUR	1.600	6,38	0	0,00
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-01-15	EUR	0	0,00	2.300	9,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	6,38	2.300	9,29
TOTAL RENTA FIJA		2.160	8,62	2.512	10,15
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	329	1,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	183	0,73	187	0,76
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	333	1,33	238	0,96
TOTAL RV COTIZADA		516	2,06	754	3,05
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		516	2,06	754	3,05
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		2.676	10,68	3.266	13,20
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	425	1,70	430	1,74
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	358	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		425	1,70	788	3,19
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	344	1,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		344	1,37	0	0,00
FR0013495181 - RENTA FIJA GROUPE DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	392	1,56	0	0,00
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OYJ 1,50 2024-06-07	EUR	402	1,60	0	0,00
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	367	1,46	0	0,00
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	267	1,07	0	0,00
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	386	1,54	0	0,00
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	370	1,48	0	0,00
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	389	1,55	0	0,00
XS2103014291 - RENTA FIJA E.ON AG 0,38 2027-09-29	EUR	376	1,50	0	0,00
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 0,38 2028-07-24	EUR	384	1,53	0	0,00
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	382	1,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	369	1,47	402	1,62
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	388	1,55	410	1,66
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	368	1,47	399	1,61
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	0	0,00	394	1,59
XS1223837250 - BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	0	0,00	210	0,85
XS1384281090 - BONO RELX PLC 1,38 2026-05-12	EUR	408	1,63	212	0,86
XS1981060624 - RENTA FIJA ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	422	1,71
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	191	0,76	203	0,82
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	289	1,15	308	1,24
XS1080163964 - RENTA FIJA SODEXO SA 2,50 2026-06-24	EUR	0	0,00	116	0,47
XS1622624242 - RENTA FIJA ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	302	1,20	314	1,27
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	101	0,40	105	0,42
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	403	1,61	415	1,68
NO0010824006 - RENTA FIJA MOWI ASA 2,15 2023-06-12	EUR	0	0,00	410	1,66
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	402	1,60	308	1,24
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	417	1,66	321	1,30
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	399	1,59	422	1,71
USU31436AH86 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	181	0,72	189	0,76
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	203	0,81	217	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.139	32,44	5.776	23,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.907	35,51	6.564	26,54
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		8.907	35,51	6.564	26,54
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	306	1,22	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	602	2,40	416	1,68
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	447	1,78	431	1,74
US4005011022 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	0	0,00	238	0,96
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	533	2,13	551	2,23
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	259	1,04	199	0,80
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	505	2,01	354	1,43
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	264	1,05	295	1,19
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	321	1,28	0	0,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	211	0,84	407	1,64
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	316	1,26	362	1,46
FI0009004824 - ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	240	0,96	314	1,27
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	222	0,88	364	1,47
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	363	1,45	308	1,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	288	1,15	314	1,27
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC-CL A	USD	0	0,00	201	0,81
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	392	1,56	357	1,44
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	293	1,17	321	1,30
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	371	1,48	386	1,56
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	333	1,33	317	1,28
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	344	1,37	321	1,29
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	550	2,20	458	1,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	518	2,07	451	1,82
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	343	1,37	330	1,33
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	356	1,42	336	1,36
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	477	1,90	315	1,27
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	337	1,34	362	1,46
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	340	1,35	385	1,55
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	362	1,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.893	39,45	9.092	36,70
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		9.893	39,45	9.092	36,70
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	314	1,25	383	1,55
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	521	2,08	584	2,36
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	2.323	9,39
TOTAL IIC		835	3,33	3.290	13,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.636	78,29	18.946	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.311	88,97	22.213	89,74

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.