

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

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. 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,10	0,42	0,77
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	9.740.948,92	9.238.063,01
Nº de Partícipes	5.520	5.176
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	123.150	12,6425
2016	115.772	12,5320
2015	115.262	12,3360
2014	70.553	12,2934

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	0,33	0,08	0,41	0,33	0,08	0,41	mixta	al fondo
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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	0,88	0,77	1,46	0,18	1,59	0,35	6,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	30-01-2017	-0,22	30-01-2017	-1,43	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-03-2017	0,24	01-03-2017	0,88	22-01-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	2,55	2,82	5,22	4,50	5,18	2,95	
Ibex-35	11,46	11,46	15,99	18,05	35,15	26,30	21,78	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	0,25	0,32	0,26	0,27	0,38	
RF Mixta Int INVERCO	1,20	1,20	1,93	1,56	2,66	2,70	3,52	2,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	1,97	2,00	2,10	1,97	2,07	1,69	

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56	1,57	

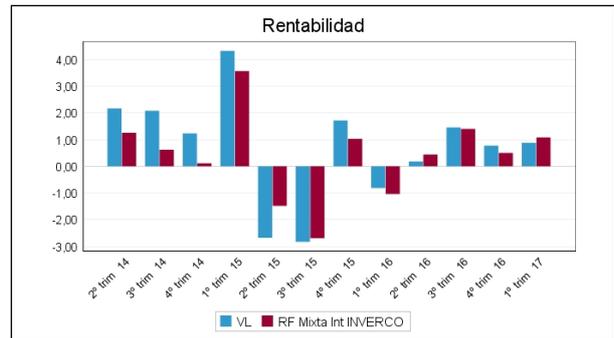
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 29 de Mayo de 2015.

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	17.194	634	-0,13
Renta Fija Internacional	89.689	2.703	0,25
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	119.193	5.336	0,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	27.593	2.029	3,13
Renta Variable Euro	52.019	3.316	6,61
Renta Variable Internacional	114.584	6.386	5,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	66.260	2.522	-0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	52.132	2.278	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.266	2.784	0,90
Global	0	0	0,00
Total fondos	580.931	27.988	2,24

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	111.230	90,33	107.058	92,47
* Cartera interior	16.136	13,10	9.846	8,50
* Cartera exterior	95.123	77,25	97.342	84,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,02	-131	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.825	9,60	8.549	7,38
(+/-) RESTO	86	0,07	165	0,14
TOTAL PATRIMONIO	123.140	100,00 %	115.772	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)	115.772	111.276	115.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,31	3,21	5,31	74,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	0,78	0,89	20,38
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,25	1,35	14,29
+ Intereses	0,13	0,15	0,13	-5,67
+ Dividendos	0,04	0,04	0,04	-0,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,03	-0,01	-153,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	0,92	1,10	26,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,13	0,12	-0,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	126,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-0,47	4,81
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,41	6,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	144,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-40,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	8.978,75
+ 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	8.978,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	123.150	115.772	123.150	

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

3. Inversiones financieras

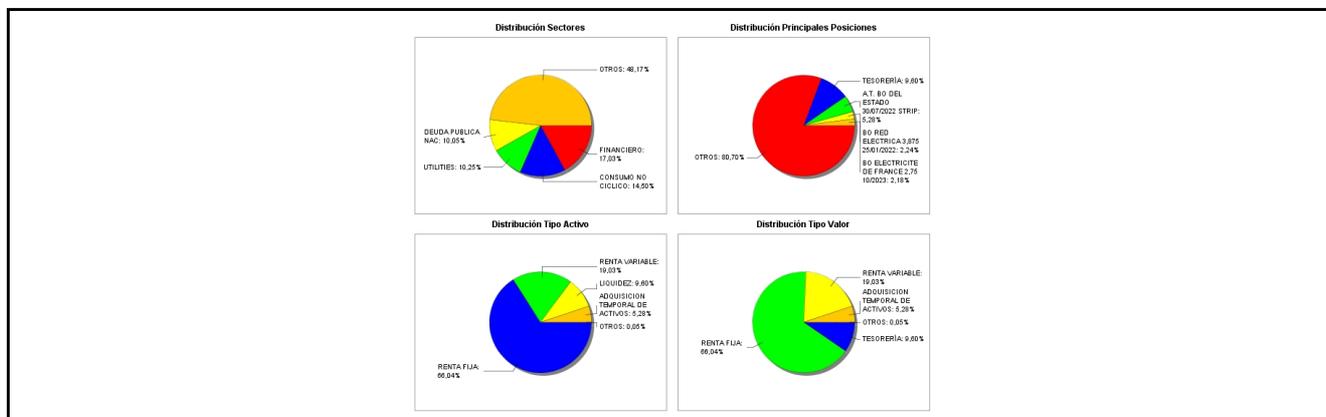
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.449	5,24	4.941	4,26
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	6.502	5,28	2.000	1,73
TOTAL RENTA FIJA	12.951	10,52	6.940	5,99
TOTAL RV COTIZADA	3.185	2,59	2.906	2,52
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	3.185	2,59	2.906	2,52
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	16.136	13,11	9.846	8,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.871	60,80	73.927	63,87
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	74.871	60,80	73.927	63,87
TOTAL RV COTIZADA	20.252	16,46	23.415	20,22
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	20.252	16,46	23.415	20,22
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 EXTERIOR	95.123	77,26	97.342	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	111.259	90,37	107.188	92,60

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
BUND: BONO ALEMAN 10 AÑOS	V/ FUTURO BUND 10 JUN17	9.023	Inversión
TREASURY: BONO EEUU 10 AÑOS	C/ FUTURO BO TREASURY 10 JUN17	1.614	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		10637	
EURO-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR JUN17	2.628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2628	
TOTAL OBLIGACIONES		13265	

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 10/03/2017: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de FONENGIN ISR, FI(inscrita en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 354), al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión.

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 13.332,38 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 83.931.878,50 euros, suponiendo un 70,42% 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 33.155.593,58 euros, suponiendo un 27,82% 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 83.931.878,50 euros, suponiendo un 70,42% 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:

El primer trimestre del año ha estado marcado por la aceleración de la actividad económica y por el buen tono de los datos macroeconómicos tanto en Europa como en Estados Unidos.

En el Viejo Continente, los datos de inflación del mes de marzo mostraron una mayor moderación de la esperada y evidenciaron el efecto del crudo en los incrementos vistos durante los últimos meses. En cuanto a los indicadores adelantados, la mayoría fueron bastante positivos, entre los que destacan los PMI, que se situaron en terreno expansivo y cerraron marzo por encima de los 56 puntos. Con referencia a los datos de empleo, estos siguieron la senda positiva de los últimos meses, mientras que fue relevante la reducción de la tasa de desempleo en la zona euro, que se situó en el 9,5 %, unos niveles no vistos desde 2009.

En Estados Unidos, se publicaron unos buenos datos de inflación, por encima del objetivo de la Fed, con la inflación subyacente en el 2 %. Los indicadores adelantados muestran un comportamiento muy fuerte y se han situado en máximos de los últimos años, con algunos de ellos en máximos históricos. El mercado laboral está mostrando un buen impulso, con unos datos de desempleo muy bajos, sobre el 4,5 %, y un incremento salarial del 2,7 %, en línea con la inflación. En cuanto al sector industrial, observamos cierta divergencia entre los datos adelantados y los datos reales, con el PMI manufacturero situado en terreno claramente expansivo, por encima de los 57 puntos, mientras que la producción industrial y los pedidos de bienes duraderos están algo estancados.

El buen entorno del lado macro también estuvo acompañado por una temporada de resultados empresariales del cuarto trimestre de 2016 bastante positiva tanto en Europa como en EE. UU. Si bien es cierto que hubo un mayor número de sorpresas y un mayor crecimiento en ventas y beneficio por acción, en el caso norteamericano.

En cuanto a los acontecimientos más relevantes del periodo, destacamos las reuniones de los principales bancos

centrales del mundo, las elecciones generales en los Países Bajos y la activación por parte del Reino Unido del artículo 50 del Tratado de Lisboa.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales del mundo, en Europa, la entidad presidida por Mario Draghi señaló que la recuperación económica se debe, en gran medida, al consumo privado, la inversión, el aumento de los salarios y unos bajos tipos de interés. Aun así, el BCE considera que una política monetaria acomodaticia sigue siendo necesaria, al argumentar que la inflación en la eurozona no ha alcanzado niveles estables y que el reciente repunte durante los últimos meses es coyuntural, por el efecto del crudo. En relación con las proyecciones macroeconómicas de la eurozona, elaboradas por los expertos del BCE, destacaron las revisiones al alza tanto en el PIB como en las inflaciones esperadas.

Por otra parte, en la reunión de marzo, la Reserva Federal de Estados Unidos elevó el intervalo de los tipos de interés hasta el 0,75-1 %, cumpliendo así con el guion esperado por los analistas. En su comunicado posterior, Janet Yellen, presidenta de la Fed, remarcó que la subida de tipos venía respaldada por los progresos de la economía en cuanto a la creación de empleo y a los niveles de inflación. Además, volvió a resaltar que esperar demasiado a la hora de subir tipos podría ser contraproducente para la buena evolución de la economía norteamericana, de forma que la Fed prevé subir dos veces más los tipos en 2017 y tres más en 2018.

Las elecciones en los Países Bajos se saldaron con la victoria del candidato del Partido Popular por la Libertad y la Democracia y actual primer ministro, Mark Rutte. Los mercados reaccionaron positivamente a la noticia, dado que la victoria de Rutte dificulta un gobierno de la extrema derecha euroescéptica.

Por último, la primera ministra británica, Theresa May, activó el artículo 50 del Tratado de Lisboa, mediante el cual se inicia el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea. Cabe remarcar que las negociaciones tendrán una duración de dos años, con lo que se espera que la desconexión se efectúe antes de abril de 2019. Durante este periodo, los mercados se centrarán en los acuerdos que se vayan alcanzando y, en particular, en aquellos que hagan referencia a la política comercial, la libre movilidad de las personas, además de las obligaciones y los compromisos contraídos previamente entre la UE y el Reino Unido.

Con todo, las bolsas finalizaron el trimestre con ascensos, más acentuados en los mercados emergentes (MSCI Emerging Markets, un +9,76 %), mientras que, en el caso de EE. UU. (S&P 500, un +5,53 %) y Europa (Eurostoxx 50, un +6,39 %), los avances fueron más moderados. Destacamos también el excelente comportamiento del IBEX 35, que cerró el trimestre con un alza del 11,88 %, debido al buen comportamiento del sector financiero. En cuanto a la renta fija, se observa un comportamiento dispar a ambos lados del Atlántico, con un ligero aplanamiento en la curva norteamericana, con alzas en los retornos de los tramos cortos y retrocesos en los tramos largos, mientras que, en Europa, se ha producido un aumento en los retornos esperados en todos los tramos de la curva, a causa, principalmente, de las mayores perspectivas de inflación para los próximos años. En los mercados de divisas, el euro se apreció un 1,28 % frente al dólar estadounidense, mientras que, frente a la libra esterlina, se depreció un 0,59 %. En cuanto a las materias primas, el Dow Jones Commodity retrocedió un 0,28 %, en parte, tras la publicación de los datos de inventario del petróleo, que mostraban unos niveles en máximos históricos, en esta época del año, y que se tradujeron en fuertes caídas en el precio del barril de Brent (-7,02 %).

En lo referente a la inversión de 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 se caracteriza por seguir criterios socialmente responsables, basando su inversión en empresas incluidas 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: Entre las 2500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, selección de las 500 mejores basándose en criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como sostenibilidad económica a largo plazo.

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

Ethibel Excellence Global Index: Forum Ethibel selecciona alrededor de 100 empresas a escala mundial con una capitalización superior a 10 000 millones de euros y que son líderes en responsabilidad social corporativa en Europa, Norteamérica y Asia-Pacífico.

FTSE4Good Global 100 Index: Selección global de 100 empresas de gran capitalización que, basándose en los criterios de FTSE, encabezan el cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

La selección de empresas se realiza sobre la base de un scoring ISR, en el que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los 4 índices (500-600 empresas) solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación según el scoring interno.

El Fonengin ISR ganó, en el primer trimestre, un 0,88 %. Con este desempeño, el fondo cierra el periodo ligeramente por debajo del índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco, que registró un aumento del 1,08 %, en el periodo. Si lo comparamos con otro fondo mixto de la gestora, en concreto el Caja Ingenieros Renta, este obtuvo una mayor rentabilidad, un 3,13 %, debido a su mayor inversión en renta variable, al tratarse de un fondo con vocación de renta variable mixta.

En cuanto al riesgo, el fondo tuvo una volatilidad del 1,79 %, mientras que la del índice de referencia fue del 1,20 %, debido a la mayor inversión de la categoría en activos conservadores. Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,15 %.

Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la cartera de renta variable contribuyeron de forma positiva, si bien sería esta última la que explica, en gran parte, el comportamiento del fondo. Por su parte, la divisa restó valor liquidativo al fondo, mientras que las coberturas en tipos de interés ayudaron al buen desempeño de la inversión en renta fija. En cuanto a activos, Telefónica (+18,88 %) vio como sus ingresos y margen operativo, en la parte final de 2016, se aceleraron gracias al mejor comportamiento en ventas en Latinoamérica y a la mayor rentabilidad en España, lo que propició una mejora en la generación de caja, que, unida a la mejora en la financiación, permitió continuar con el desapalancamiento de la empresa. Por el contrario, Statoil (-7,39 %) fue penalizada tras registrar un cargo negativo extraordinario en el resultado del 4T-2016 por asumir precios a largo plazo más bajos en su unidad de exploración onshore en activos no convencionales en EE. UU. La petrolera controlada por el estado noruego aprovechó para actualizar su estrategia a medio y largo plazo anunciando un incremento de la inversión en 2017, mejoras de eficiencia y para confirmar su compromiso con un balance fuerte. El primer trimestre del año ha puesto de manifiesto una sincronización del momento macroeconómico con el microeconómico a unos niveles que hacía años que no se observaban.

En lo referente a decisiones de inversión, se procedió a la venta de diversas posiciones después de la revisión trimestral del universo de inversión por motivos estrictamente extrafinancieros (ISR), como fue el caso de Air Liquide, Sanofi, Pepsico y Roche (renta variable), y Pepsico y Air Liquide (renta fija). Asimismo, se vendieron de forma preventiva la totalidad de las acciones en ABB y Toronto Dominion Bank ante la debilidad detectada en el gobierno corporativo. En el primero de los casos, la firma industrial suiza reveló un fraude en su unidad surcoreana y un caso de corrupción en su filial británica, que ponen en evidencia un deterioro del gobierno corporativo. Con referencia al banco minorista canadiense, un grupo de empleados actuales y antiguos del banco confirmaron haber vulnerado leyes bancarias en cuanto a la comercialización de productos y la práctica bancaria para cumplir con objetivos comerciales y mantener sus puestos de trabajo, lo cual implica una valoración negativa de los controles y procedimientos internos que nos llevaron a la liquidación completa de la posición en la cartera. Paralelamente, en la cartera de renta variable, liquidamos la posición en Symantec tras el excelente comportamiento, en el último año, y haber superado nuestra valoración estimada para la empresa, al

mismo tiempo que se vendió la acción preferente de Henkel para reinvertir el capital en la acción ordinaria, que cotiza con un notable descuento. Respecto a la cartera de renta fija, se mantuvo la duración baja de la cartera frente al benchmark, el cual se ubicó en torno a los dos años. Para ello, se mantuvieron las coberturas sobre tipos de interés, a la espera de que los tipos de interés se normalicen, dados los extraordinariamente bajos niveles en los que se encuentran. En términos de cartera, se implementaron diversos cambios una vez se hicieron efectivos los cambios en el folleto del fondo. Por un lado, se procedió a vender varios bonos con rendimientos negativos o escaso potencial de revalorización, como los bonos de Repsol y del Tesoro Público. Dicho patrimonio se destinó a la reinversión en emisiones en cartera (Anheuser Busch, EDF, Societe Generale, Prologis) e incorporación de nuevos bonos a la misma (IBM, Akzo Nobel, deuda autonómica del País Vasco y Navarra, FADE y Unilever). Con todo, a cierre de trimestre, la exposición en emisiones en grado especulativo (High Yield) se elevó hasta el 5 % de la cartera, concentrado en bonos con la máxima calificación crediticia dentro del propio segmento, mientras que la exposición a divisa no euro se mantuvo en torno al 14 % de la misma. Así, la cartera resultante mantiene una rentabilidad superior y una elevada calificación crediticia promedio (BBB+).

Asimismo, durante el trimestre, se han mantenido posiciones en el futuro del bono norteamericano a 10 años con la finalidad de inversión, también posiciones de cobertura sobre el futuro del Bund alemán con el fin de reducir la exposición a la curva euro y futuros sobre el euro-dólar con el fin de reducir la exposición en divisa.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el trimestre, no hubo revisiones de la calificación de bonos en cartera, al finalizar el periodo con un 83 % de la cartera de renta fija con una calificación BBB o superior.

A 31/12/2016, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,94 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,68 % TAE.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactado con el Depositario. El colateral de dichas operaciones han sido, principalmente, emisiones de Deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,37 % y el número de partícipes, un 6,65 %. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38 %, en el periodo. Dado que la rentabilidad del fondo ha sido positiva, durante el periodo, se ha aplicado una comisión de resultados, que ha supuesto un descenso del 0,08 % sobre el valor liquidativo.

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 esa sociedad, tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. El sentido del voto será a favor de las propuestas del orden del día y de abstención en aquellas que se considere apropiado por falta de información.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, al no darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, como primas de asistencia a juntas. Además, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo el seguimiento anual de las juntas de accionistas de los emisores que formen parte de la estrategia ISR, en las que participará, si considera que las propuestas que se incluyen en la agenda no cumplen con los principios de buen gobierno que se describen a continuación:

- Las decisiones que afecten a la estructura de capital social de la empresa deben ser sometidas a la aprobación de los accionistas.
- Se votará en contra de propuestas que permitan ampliar el capital sin otorgar derechos de suscripción preferentes a los accionistas (dilución del valor).
- Se evitará la aprobación de medidas que den privilegios a algunos de los accionistas, ya sea por antigüedad u otras características (poison pill).
- Se dará prioridad a propuestas que sean conformes con la máxima "una acción = un voto".

- Si se propone que los cargos de CEO y presidente los ocupe la misma persona, se votará en contra.
- Se favorecerán medidas que aumenten la independencia de los miembros del Consejo.
- Se valorarán negativamente los planes de retribución no ligados a los resultados de la empresa, así como aquellos cuyo importe sobrepase de forma significativa el importe habitual para empresas del mismo tamaño y sector sin justificación del motivo.
- Se revisará la aprobación de golden parachutes, especialmente aquellos que no estén motivados por cese laboral, sino por un cambio de circunstancia o responsabilidades (single-trigger arrangements).

Durante el trimestre, se ha votado en la Junta General de Accionistas de dos empresas (Iberdrola y HP Enterprise) presentes en la cartera del fondo. En total, se han ejecutado 35 votos de la siguiente forma:

- Iberdrola: a favor de todos los puntos (18) propuestos en el orden del día.
- HP Enterprise: a favor de 15 puntos del orden del día; un voto en contra de la reelección de un consejero independiente, debido a que sus intereses en otras empresas entraban en conflicto con su independencia; una abstención respecto al programa de remuneración de consejeros ejecutivos, debido a no obtener información concreta de los objetivos de rentabilidad ligados a esta remuneración.

Durante el segundo trimestre, temporada de celebración de la mayoría de Juntas Generales de Accionistas de las empresas en cartera, se continuará realizando la labor de revisión y voto con el fin de supervisar el buen gobierno de las empresas.

De cara al segundo trimestre del año, los resultados empresariales centrarán gran parte de la atención de los inversores y, en particular, los del sector financiero europeo, al ser el principal catalizador del crecimiento de los beneficios en el Viejo Continente. Por otra parte, se espera cierta continuidad en la aceleración económica de Europa, dadas las revisiones al alza tanto en el PIB como en las inflaciones esperadas por parte del BCE. En cuanto a los bancos centrales, esperamos un endurecimiento en la política monetaria de cara a finales de año, o inicios de 2018, causado, principalmente, por la mejora de la actividad económica de la región y por los menores riesgos geopolíticos, una vez transcurridas las elecciones en Francia y Alemania. Por último, en cuanto a la Fed, tal y como se ha comentado anteriormente, todo indica que se incrementarán los tipos dos veces más durante 2017 y tres veces más en 2018. En cuanto a las perspectivas para el segundo trimestre de 2017, la cartera mantendrá una duración estructuralmente baja y, dada la situación de las curvas euro, tratará de buscar un valor añadido en curvas en divisa no euro sin incurrir en riesgos excesivos que vayan en contra del objetivo de preservación de capital. Asimismo, seguirá realizándose un seguimiento activo de las coberturas dinámicas del riesgo de tipo de interés, en un momento de inflexión en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, la Fed y el BCE. Por su parte, en renta variable, a priori el principal motor en términos de rendimiento del fondo, la cartera estará mayormente sesgada a Europa respecto a otras regiones, debido al mayor nivel de avance de la responsabilidad social corporativa en el Viejo Continente y a las mejores perspectivas desde la óptica del crecimiento de los resultados corporativos. En materia de ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) y desarrollo de la política de voto como accionistas de las empresas en cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001353376 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,59 2022-02-14	EUR	1.949	1,58	0	0,00
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	817	0,66	0	0,00
ES00000123K0 - OBLIGACION REINO DE ESPAÑA 5,85 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.550	1,34
ES0000101396 - OBLIGACION CCAA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	453	0,37	457	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.219	2,61	2.006	1,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641288 - RENTA FIJA FADE 0,63 2022-03-17	EUR	1.608	1,31	0	0,00
ES0205045000 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR	1.623	1,32	1.602	1,38
ES0378641171 - RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	0	0,00	1.332	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.231	2,63	2.934	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.449	5,24	4.941	4,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012676 - REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2017-04-12	EUR	6.502	5,28	0	0,00
ES0000012668 - REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2017-01-04	EUR	0	0,00	2.000	1,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.502	5,28	2.000	1,73
TOTAL RENTA FIJA		12.951	10,52	6.940	5,99
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	726	0,59	713	0,62
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	851	0,69	716	0,62
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	862	0,70	799	0,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	745	0,61	678	0,59
TOTAL RV COTIZADA		3.185	2,59	2.906	2,52
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		3.185	2,59	2.906	2,52
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		16.136	13,11	9.846	8,51
AU3TB0000176 - RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	1.032	0,84	986	0,85
GB00BY95F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	1.045	0,85	1.040	0,90
US912828S844 - RENTA FIJA TREASURY USA 0,96 2018-07-31	USD	1.038	0,84	1.048	0,91
IT0005137614 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 0,48 2022-12-15	EUR	1.606	1,30	1.623	1,40
PT0TECOE0029 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,80 2020-06-15	EUR	641	0,52	639	0,55
XS0439945907 - RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	413	0,34	415	0,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.775	4,69	5.750	4,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1327531486 - RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	2.077	1,69	0	0,00
XS0829190585 - RENTA FIJA GNAM SPA 5,25 2022-09-19	EUR	2.489	2,02	0	0,00
XS0995380580 - RENTA FIJA EDP 4,13 2021-01-20	EUR	2.251	1,83	0	0,00
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	2.143	1,74	0	0,00
XS1566100977 - RENTA FIJA UNILEVER NV-CVA 0,38 2023-02-14	EUR	546	0,44	0	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR	2.017	1,64	0	0,00
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.230	1,81	0	0,00
XS0809847667 - RENTA FIJA AKZO NOBEL 2,63 2022-07-27	EUR	2.430	1,97	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	1.489	1,21	0	0,00
XS1117452778 - RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	2.487	2,02	2.178	1,88
XS1169707087 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 0,67 2020-02-19	EUR	1.618	1,31	1.602	1,38
XS0578264870 - RENTA FIJA TOTAL SA 3,88 2018-12-14	GBP	879	0,71	878	0,76
XS0739933421 - RENTA FIJA BMW 3,38 2018-12-14	GBP	1.239	1,01	1.239	1,07
XS1488419695 - RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	933	0,76	943	0,81
BE6285452460 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,88 2022-03-17	EUR	2.467	2,00	2.058	1,78
US68389XAX30 - RENTA FIJA ORACLE CORP 2,25 2019-10-08	USD	1.722	1,40	1.739	1,50
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.003	1,63	0	0,00
FR0011318658 - RENTA FIJA EDF 2,75 2023-03-10	EUR	2.690	2,18	2.252	1,95
XS1143486865 - RENTA FIJA ASTRAZENECA PLC 0,88 2021-11-24	EUR	2.366	1,92	2.378	2,05
FR0013182821 - RENTA FIJA AIR LIQUIDE SA 0,50 2022-06-13	EUR	0	0,00	2.023	1,75
XS1369614034 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	2.446	1,99	2.046	1,77
XS0942094805 - RENTA FIJA SVENSKA CELLULOASA 2,50 2023-06-09	EUR	2.230	1,81	2.236	1,93
DE000A180B72 - RENTA FIJA ALLIANZ SE-REG 2020-04-21	EUR	0	0,00	1.399	1,21
XS1378895954 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	2.039	1,66	2.038	1,76
US594918BF05 - RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,30 2018-11-03	USD	1.129	0,92	1.142	0,99
XS1061697568 - RENTA FIJA PEPSICO INC 1,75 2021-04-28	EUR	0	0,00	2.157	1,86
XS0876289652 - RENTA FIJA REE 3,88 2022-01-25	EUR	2.757	2,24	2.767	2,39
XS0933604943 - RENTA FIJA REPSOL SA 2,63 2020-05-28	EUR	0	0,00	1.749	1,51
XS1287714502 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,15 2020-09-08	EUR	0	0,00	2.018	1,74
US85771PAS11 - RENTA FIJA STATOIL ASA 1,34 2018-11-08	USD	1.888	1,53	1.907	1,65
US17275RAQ56 - RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 1,55 2019-03-01	USD	1.232	1,00	1.245	1,08
XS1143001102 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,08 2019-11-20	EUR	2.015	1,64	2.011	1,74
XS0757310270 - RENTA FIJA ATLAS COPCO AB-A SHS 2,63 2019-03-15	EUR	0	0,00	2.177	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010895987 - RENTA FIJA[AEROPORTS DE PARIS]3,89 2020-05-10	EUR	0	0,00	2.352	2,03
XS1080163709 - RENTA FIJA[SODEXO]1,75 2022-01-24	EUR	2.580	2,10	2.590	2,24
XS1169832810 - RENTA FIJA[TELECOM ITALIA SPA]3,25 2023-01-16	EUR	1.714	1,39	1.702	1,47
XS1004118904 - RENTA FIJA[FERROVIE DELLO STATO]3,50 2021-12-13	EUR	2.254	1,83	0	0,00
XS1135276332 - RENTA FIJA[ROYAL DUTCH SHELL]1,00 2022-04-06	EUR	2.074	1,68	2.078	1,79
XS1069539374 - RENTA FIJA[DIAGEO PLC]1,13 2019-05-20	EUR	0	0,00	1.664	1,44
XS1107552959 - RENTA FIJA[AIGUES DE BARCELONA]1,94 2021-09-15	EUR	1.687	1,37	1.686	1,46
XS1057822766 - RENTA FIJA[INTESA SANPAOLO]0,72 2019-04-17	EUR	1.621	1,32	1.612	1,39
XS0819738492 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS]2,50 2019-08-23	EUR	1.641	1,33	1.646	1,42
XS0834719303 - BONO[MONDI PLC]3,38 2020-09-28	EUR	1.803	1,46	1.797	1,55
XS0787785715 - RENTA FIJA[BHP BILLITON PLC]2,13 2018-11-29	EUR	0	0,00	1.709	1,48
XS0706245163 - RENTA FIJA[ROYAL DUTCH SHELL]3,00 2018-11-16	EUR	0	0,00	1.769	1,53
XS0842214818 - RENTA FIJA[TELEFONICA SA]4,71 2020-01-20	EUR	1.910	1,55	1.908	1,65
XS0729046218 - RENTA FIJA[BMW]3,25 2019-01-14	EUR	0	0,00	1.780	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		69.096	56,11	66.473	57,43
FR0010859686 - RENTA FIJA[LEGRAND SA]4,25 2017-02-24	EUR	0	0,00	1.704	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.704	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.871	60,80	73.927	63,87
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		74.871	60,80	73.927	63,87
ZAE000239976 - DERECHOS[LIFE HEALTHCARE	ZAR	31	0,03	0	0,00
US09075E1001 - ACCIONES[BIOERATIV INC	USD	652	0,53	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES[JUNICREDIT SPA	EUR	965	0,78	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES[STATOIL ASA	NOK	9	0,01	0	0,00
ZAE000145892 - ACCIONES[LIFE HEALTHCARE	ZAR	589	0,48	656	0,57
NL0011821202 - ACCIONES[JING GROEP NV	EUR	841	0,68	793	0,69
NL0011794037 - ACCIONES[KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	672	0,55	671	0,58
NL0006144495 - ACCIONES[RELX NV	EUR	655	0,53	603	0,52
US40434L1052 - ACCIONES[HEWLETT PACKARD ENT	USD	520	0,42	437	0,38
US42824C1099 - ACCIONES[HEWLETT PACKARD ENT	USD	595	0,48	589	0,51
NL0000400653 - ACCIONES[GEMALTO	EUR	700	0,57	734	0,63
FR0000121964 - ACCIONES[KLEPIERRE	EUR	846	0,69	610	0,53
CA8911605092 - ACCIONES[TORONTO-DOMINION BAN	CAD	0	0,00	877	0,76
NL0010273215 - ACCIONES[A S M L HOLDING NV	EUR	771	0,63	929	0,80
CH0126881561 - ACCIONES[SWISS RE AG	CHF	666	0,54	712	0,61
NL0000008977 - ACCIONES[HEINEKEN HOLDING NV	EUR	668	0,54	592	0,51
IT0004781412 - ACCIONES[JUNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	569	0,49
FR0000124711 - ACCIONES[UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	677	0,55	700	0,61
US8740391003 - ACCIONES[TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	759	0,62	673	0,58
US8715031089 - ACCIONES[SYMANTEC CORP	USD	0	0,00	515	0,45
NO0010096985 - ACCIONES[STATOIL ASA	NOK	812	0,66	884	0,76
DE0007164600 - ACCIONES[SAP SE	EUR	913	0,74	822	0,71
FR0000120578 - ACCIONES[SANOFI	EUR	0	0,00	520	0,45
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	621	0,54
US7134481081 - ACCIONES[PEPSICO INC	USD	0	0,00	779	0,67
DK0060534915 - ACCIONES[NOVO NORDISK A/S-B	DKK	723	0,59	770	0,66
FR0010307819 - ACCIONES[LEGRAND SA	EUR	771	0,63	736	0,64
US4943681035 - ACCIONES[KIMBERLY-CLARK CORP	USD	779	0,63	684	0,59
IT0000072618 - ACCIONES[INTESA SANPAOLO	EUR	732	0,59	697	0,60
US4567881085 - ACCIONES[INFOSYS LTD-SP ADR	USD	761	0,62	723	0,62
DE0006048408 - ACCIONES[HENKEL AG & CO KGAA	EUR	565	0,46	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES[HENKEL AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	528	0,46
FR0000120644 - ACCIONES[GROUPE DANONE	EUR	729	0,59	688	0,59
DE0005190003 - ACCIONES[BMW	EUR	864	0,70	897	0,77
US09062X1037 - ACCIONES[BIOGEN INC	USD	539	0,44	566	0,49
DE000BAY0017 - ACCIONES[BAYER AG-REG	EUR	675	0,55	619	0,53
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE-REG	EUR	774	0,63	700	0,60
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	805	0,70
CH0012221716 - ACCIONES[ABB LTD-REG	CHF	0	0,00	716	0,62
TOTAL RV COTIZADA		20.252	16,46	23.415	20,22
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		20.252	16,46	23.415	20,22
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 EXTERIOR		95.123	77,26	97.342	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		111.259	90,37	107.188	92,60

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.

