

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Trimestral del Tercer 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 & 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

atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,11	0,59	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,07	-0,07	-0,02

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	10.437.454,03	10.807.803,40	6.133	6.306	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.203.837,83	2.987.048,80	1.605	1.603	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	128.729	146.999	112.619	126.572
I	EUR	27.700	33.924	22.101	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	12,3334	12,8364	12,1463	12,6260
I	EUR	12,5689	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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-3,92	0,78	4,12	-8,44	0,78	5,68	-3,80	0,75	0,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	21-09-2020	-2,38	12-03-2020	-0,68	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-09-2020	1,50	24-03-2020	0,56	04-01-2019

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,99	3,42	5,81	9,93	2,04	2,39	3,14	1,94	5,18
Ibex-35	36,67	21,33	32,44	50,76	13,19	12,45	13,57	13,00	21,78
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,57	0,63	0,21	0,18	0,32	0,16	0,25
RF Mixta Int INVERCO	6,46	2,27	4,80	9,70	1,51	1,69	2,20	1,30	3,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,96	2,96	3,15	3,16	2,28	2,28	2,17	2,00	2,07

(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	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56	1,55	1,56

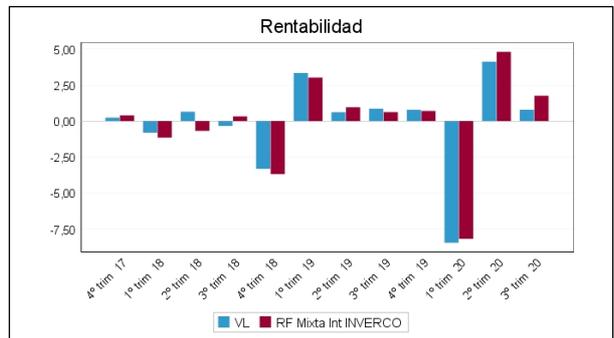
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,38	1,03	4,29	-8,29	1,02	6,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	21-09-2020	-2,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-09-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,01	3,42	5,81	9,96	2,22	2,47			
Ibex-35	36,67	21,33	32,44	50,76	13,19	12,45			
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,57	0,63	0,21	0,18			
RF Mixta Int INVERCO	6,46	2,27	4,80	9,70	1,51	1,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,68	3,68	3,91	3,99	1,99	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.

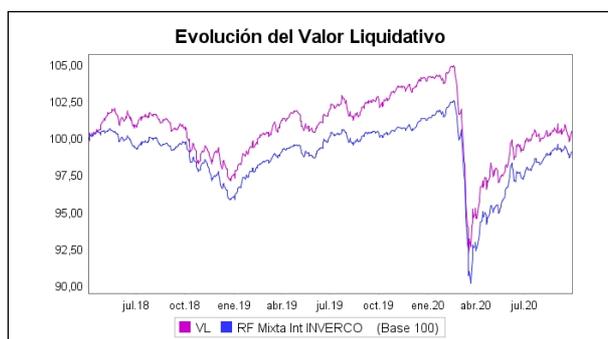
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,23	0,23	0,23	0,91			

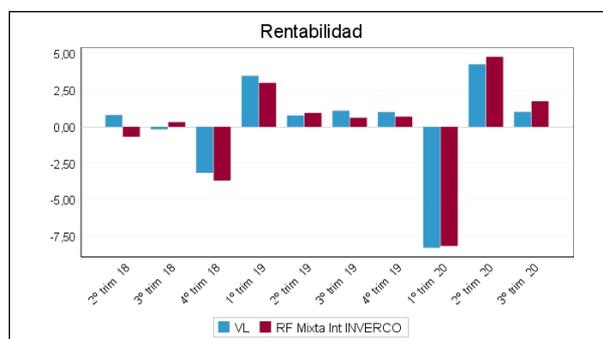
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	119.263	4.566	1,03
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	160.670	7.831	0,83
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	126.052	7.649	3,30
Renta Variable Euro	52.540	3.646	5,15
Renta Variable Internacional	162.023	8.925	6,08
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	60.235	4.978	1,04
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	31.590	1.044	0,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	712.372	38.639	2,79

*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	147.648	94,39	165.339	97,59
* Cartera interior	17.196	10,99	21.793	12,86
* Cartera exterior	131.079	83,79	144.196	85,11
* Intereses de la cartera de inversión	-627	-0,40	-650	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.898	5,69	4.064	2,40
(+/-) RESTO	-117	-0,07	18	0,01
TOTAL PATRIMONIO	156.429	100,00 %	169.421	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)	169.421	164.098	180.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,96	-0,89	-10,10	868,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88	4,06	-4,38	-79,31
(+) Rendimientos de gestión	1,24	4,44	-3,26	-73,39
+ Intereses	0,14	0,14	0,40	-4,21
+ Dividendos	0,12	0,26	0,48	-54,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	1,87	-0,38	-60,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	2,19	-3,71	-90,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,05	53,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,39	-1,12	-11,09
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,92	-6,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,13	-1,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-67,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	156.429	169.421	156.429	

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

3. Inversiones financieras

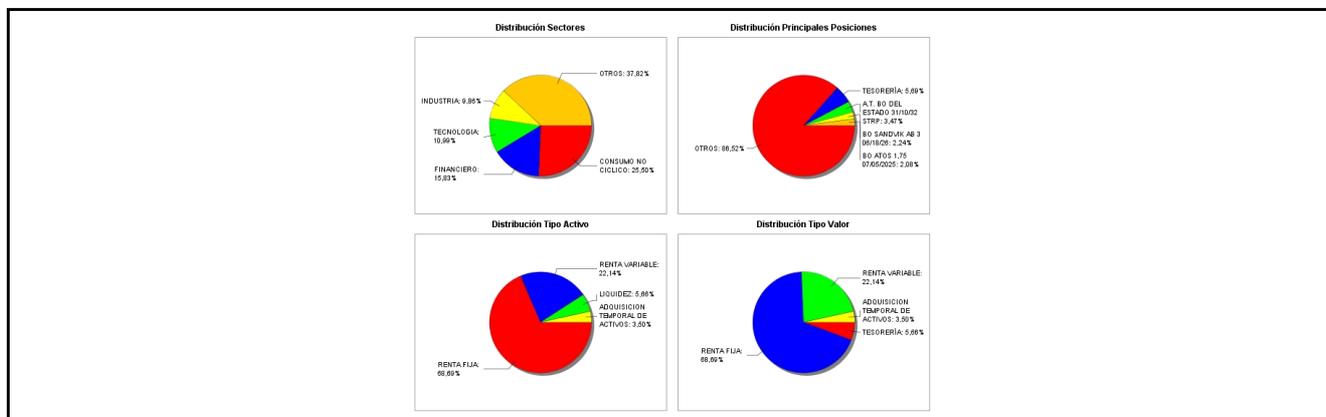
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.459	6,69	13.439	7,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.500	3,52	7.000	4,13
TOTAL RENTA FIJA	15.958	10,21	20.439	12,07
TOTAL RV COTIZADA	1.238	0,79	1.354	0,80
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	1.238	0,79	1.354	0,80
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	17.196	11,00	21.793	12,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.514	62,34	110.574	65,30
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	97.514	62,34	110.574	65,30
TOTAL RV COTIZADA	33.570	21,43	33.622	19,83
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	33.570	21,43	33.622	19,83
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	131.085	83,77	144.196	85,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	148.281	94,77	165.989	98,00

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 EXPERIAN PLC 0,739 29/10/25	C/ Plazo	3.313	Inversión
BO TOTAL CAPITAL 1,25 16/12/2024	V/ Compromiso	1.151	Inversión
BO TOTAL CAPITAL 2,25 17/12/2020	V/ Compromiso	2.252	Inversión
Total subyacente renta fija		6716	
LIBRA ESTERLINA	V/ Compromiso	90	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		90	
TOTAL OBLIGACIONES		6806	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 2.020,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 45.305.703,45 euros, suponiendo un 28,20% 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 35.184.873,66 euros, suponiendo un 21,90% 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 45.305.703,45 euros, suponiendo un 28,20% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los mercados globales continuaron su senda alcista durante el tercer trimestre del año y recuperaron buena parte de los niveles alcanzados en los momentos previos a la irrupción de la pandemia a escala mundial. El optimismo inversor se sustentó en los continuos apoyos monetarios y fiscales que llevaron a cabo los bancos centrales, los estados y los organismos supranacionales, así como en la contención y estabilización de la propagación del coronavirus durante el periodo estival junto con la mejora en las expectativas relacionadas con la búsqueda de un tratamiento efectivo contra la enfermedad. En consecuencia, los indicadores de actividad continuaron mejorando a pesar del entorno de tensión entre Estados Unidos y China y de la continua amenaza de posibles rebrotes, hecho que sustentó de manera determinante la evolución agregada de los principales activos de riesgo.

Tras la abrupta caída en los datos de crecimiento vistos durante el primer semestre del año fruto de la paralización macroeconómica inducida, los niveles de producción progresaron de manera favorable, tal y como muestra el PMI global correspondiente al mes de septiembre (52,1). Sin embargo, a pesar de que los efectos de la pandemia son temporales y de que los engranajes de la economía volverán a funcionar con relativa rapidez cuando la movilidad se normalice, también es cierto que las consecuencias del golpe acarrearán tasas de paro elevadas y cierres de empresas que pueden tensionar la situación social y que hacen descartar la posibilidad de una recuperación en forma de "V". En este sentido, la OCDE mejoró sus previsiones de decrecimiento del PIB mundial para 2020 (-4,5 % vs. -6,0 % anterior), aunque empeoró ligeramente las relativas al crecimiento de 2021 (+5,0 % vs. +5,2 % anterior).

El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios su política monetaria, si bien Christine Lagarde mostró el enfoque expansivo del organismo que preside al afirmar que prevé utilizar de manera íntegra los 1 350 billones de euros del programa especial contra la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés). Además, la continua apreciación del euro hasta los máximos no vistos desde la primera mitad de 2018 dio soporte al actual marco de política monetaria, si bien el BCE aseguró que no pretende "controlar el tipo de cambio". Finalmente, en su última reunión mejoró las previsiones de crecimiento correspondientes al ejercicio 2020 hasta el -8,0 % desde el -8,7 % para la zona euro, mientras que para 2021 espera que la economía avance un 5,2 %, dos décimas más de lo previsto en junio, y un 3,2 % en 2022, una décima por debajo de su última estimación. Por otro lado, el Eurogrupo certificó el acuerdo entre sus miembros para determinar las condiciones del Fondo de Recuperación Europea por valor de 750 000 millones de euros: 390 000 millones de euros se estructurarán vía subvenciones y 360 000 millones se canalizarán a través de préstamos. En Estados Unidos, Jerome Powell anunció que flexibilizará, de forma temporal y moderada, el objetivo de inflación del 2 % permitiendo que el nivel de precios pueda superar puntualmente esta barrera con el objetivo de compensar los periodos en que la inflación se haya situado por debajo de dicha referencia. Con ello, la Reserva Federal confirma que los tipos de interés de referencia

permanecerán en niveles acomodaticios. Por último, el organismo rebajó la caída del PIB esperada para el cuarto trimestre desde el -6,5 % hasta el -3,7 %, aunque pronosticó una recuperación más lenta a partir de 2021. En materia fiscal, se prevé que el gobierno estadounidense apruebe el quinto paquete de estímulo fiscal tras el fin de las ayudas el 31 de julio, pero la falta de acercamiento entre republicanos y demócratas continúa siendo un obstáculo.

El recorrido alcista de los principales índices de renta variable no se tradujo en ampliaciones significativas en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales de referencia, tradicionalmente considerados como activos refugio, ya que estos se mantuvieron en niveles similares a los del cierre de junio. Así pues, el bono a 10 años de Alemania estrechó 7 P.B. y se situó en el -0,52 % a 30 de septiembre. El Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 3 P.B. hasta alcanzar niveles del 0,68 % al cierre del periodo.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2020 recogió los efectos provocados por la pandemia. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600, el crecimiento de los ingresos se situó en el -22,4 %, mientras que el beneficio por acción se contrajo un -19,2 %. En cuanto al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 9,6 %, mientras que el beneficio por acción hizo lo propio en un -7,4 %. Cabe destacar que la temporada de resultados fue mejor de lo que el consenso del mercado esperaba porque las previsiones fueron revisadas fuertemente a la baja y, por tanto, se batieron las expectativas por encima de su promedio histórico.

El MSCI World Index, medido en dólares estadounidenses, cerró el mes de septiembre en positivo por lo que al rendimiento en el año se refiere, con un 0,4 %. En cambio, el mismo selectivo medido en euros en el mismo periodo se depreció un -3,8 %. Por tanto, la evolución del dólar estadounidense está determinando el rendimiento de los índices. Por su parte, el Euro Stoxx 50 cedió un -1,2 % durante los tres últimos meses y situó su rendimiento anual en el 14,7 %. En España, el IBEX 35 cayó un -7,1% para alcanzar el -29,7 % desde el cierre de 2019. En EE. UU., el S&P 500 se revalorizó un 8,5 % entre el cierre de junio y el de septiembre (fuertemente impulsado por el dólar) y consolidó un rendimiento anual equivalente al 4,1 % gracias, en especial, al sector tecnológico. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 7,6 % y el 11,0 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -2,6 % y del 24,5 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 8,7 % en el periodo y al -2,9 % desde que se inició el año. Por su parte, el Brent no tuvo grandes cambios en el trimestre (-0,5 %) y se mantiene en terreno claramente negativo en lo que va de año (-37,9 %) como consecuencia del shock de la demanda fruto del confinamiento. Finalmente, el oro subió un 5,9 % durante los tres últimos meses y acumula una revalorización del 24,4 % en 2020 fruto de la incertidumbre macroeconómica y de la depreciación del dólar estadounidense, el cual, en su cambio con el euro, pasó de 1,1234 al cierre de junio (1,1213 al cierre de 2019) a 1,1721.

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 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: 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.

- Ethibel Excellence Global Index: Forum Ethibel selecciona alrededor de 100 empresas a escala mundial con 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: 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 trimestre 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 cortas y medias en

euros con sólida calificación crediticia. En renta variable, el nivel de inversión agregado ha pivotado en torno al 22 % en posiciones de alta convicción.

c) Índice de referencia

En el tercer trimestre, el Fonengin ISR ha tenido una rentabilidad del 0,78 % en su clase A (1,03 % en la clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo con una rentabilidad inferior a la del índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, que ha aumentado un 1,76 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto positivo; y en agregado se comportó ligeramente por debajo del índice de referencia mostrando un rendimiento relativo progresivamente superior durante el periodo. Por su parte, la cartera de renta variable también contribuyó de forma positiva al desempeño del fondo y registró, asimismo, un rendimiento marginalmente inferior al índice de referencia. El buen hacer en los meses de julio y septiembre fue más que neutralizado por el cómputo mensual de agosto, en el que los activos de riesgo tuvieron un rendimiento excepcional.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -2,67 % (-25,46 % clase I), así como el número de partícipes en un -2,74 % para la clase A (+0,12 % clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,39 % y, en el caso de la clase I, de un 0,15 %. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del 3,67 % y ha superado al Fonengin ISR porque en gran parte, debido a su perfil de riesgo, puede prácticamente doblar la exposición máxima en renta variable del Fonengin ISR. Este dato se refleja también en la comparativa de volatilidad, en la que la del Fonengin ISR es un 50 % inferior: 3,42 % vs. 7,10 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Infosys (+42,96 %), Taiwan Semiconductor (+42,80 %) y Kering (+17,21 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. En los primeros dos casos, ambas compañías encadenan algunos trimestres de mejoras de guía de resultados y muestran una elevada solidez operativa en sus respectivos negocios. Por su parte, el conglomerado de lujo francés Kering mejoró secuencialmente en sus resultados gracias, especialmente, al apetito por el consumo del consumidor asiático en su mercado doméstico, lo que está ayudando a paliar las dificultades en otras regiones en la medida que la baja movilidad de turistas está repercutiendo negativamente en el sector del lujo en general. Por el contrario, ISS (-20,1 %) y Galp (-23,15 %) fueron las posiciones más castigadas en el trimestre. En el caso de la danesa de servicios, los flojos resultados trimestrales y la escasa visibilidad a corto plazo en el contexto de pandemia penalizaron la cotización; mientras que en el caso de Galp, la petrolera lusa acusó las dudas sobre la retribución al accionista y el posicionamiento en combustibles no fósiles en un periodo en que el barril de crudo apenas registró cambios en el cómputo trimestral. En términos de cartera de renta fija, el trimestre ha sido particularmente activo con diversas ventas: Johnson Controls 2020, Anheuser-Busch 2024, Snam 2025, Italgas 2027, Total 2020 y Total 2024. Adicionalmente, se han efectuado sendas liquidaciones de posiciones que dejaron de tener las mejores prestaciones ASG: Crédit Agricole, Aigües de Barcelona y Critería. El capital obtenido con las ventas fue destinado parcialmente a la incorporación de dos nuevas posiciones a la cartera: Johnson Controls 2027 y Experian 2025. Con todo, la cartera cierra el periodo con una duración de aproximadamente a tres años, una exposición a divisa no euro no superior al 10 % y sin presencia 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 liquidaron las posiciones en Klépierre, Repsol y Prudential, siendo, en este último caso, la salida del perímetro invertible el motivo de la venta. En el capítulo de nuevas incorporaciones, se iniciaron cuatro nuevas posiciones: Cisco, Mastercard, Chugai Pharma y Sonova Holding.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el trimestre no se produjeron descensos en la calificación de ninguna emisión en cartera.

En fecha 30/9/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,56 años, una duración de 2,99 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,21 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, no se mantuvieron posiciones en 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 Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 3,42 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (2,27 %). Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,12 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

Como normal general, 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. 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.

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 Anual ISR, que puede consultarse en el siguiente enlace:

<https://www.caixaenginyers.com/es/web/fondosinversion/-/informe-anual-del-comite-isr-2019>

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. Diageo: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de reducir el tiempo de notificación de convocatoria de juntas; y en contra de una propuesta de accionistas que no añada valor a la compañía.

Además, se votó a favor de todos los puntos en la Junta de Inditex.

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 patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Se podrán incluir otras entidades beneficiarias cuyos fines sean 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 y profesional, y los valores cooperativos. Mediante hecho relevante a publicar en el informe anual, se informará del beneficiario y de la cantidad destinada. El pago se hace semestralmente, por lo que a 30/6/2020 se habían abonado 25 299,64 euros para este fin.

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

De cara a los próximos meses, prevemos un incremento de la incertidumbre con respecto al tercer trimestre de 2020 debido a que el crecimiento global se enfrenta a desafíos a corto plazo como pueden ser el resurgimiento de la pandemia, las elecciones estadounidenses y un incremento en la tensión geopolítica entre China y EE. UU. Sin embargo, a medio y largo plazo prevemos que la economía global avance a buen ritmo gracias a la aparición de un tratamiento efectivo y a un continuismo en las políticas monetarias y fiscales expansivas, lo que debería allanar el camino para que los valores cíclicos superen a los defensivos y para que la renta variable se comporte mejor que la renta fija. De cara a los meses venideros, la cartera de renta fija mantendrá una duración media en un entorno en el que los tipos de interés son persistentemente bajos y las políticas monetarias muy acomodaticias para los próximos años. Con todo, dada la velocidad de los acontecimientos, prestará especial atención a la evolución de los cuadros macro y, en particular, de la inflación en

la medida que todas las medidas monetarias y fiscales son altamente inflacionistas, con lo que el riesgo de tipos de interés debe abordarse con máxima cautela a medio plazo. Asimismo, continuará percutiendo sobre emisiones con duraciones cortas y medias en euros con sólida calificación crediticia en tanto en cuanto el binomio rentabilidad-riesgo prosiga siendo atractivo. Paralelamente, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y EE. UU., con la consiguiente bajada del coste de cobertura, posibilitará continuar trabajando las posiciones en dólares estadounidenses. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Así, en un mercado dominado por la incertidumbre, la gestión del nivel de inversión en renta variable y la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) e impacto, así como en el desarrollo de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

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	2.450	1,57	2.451	1,45
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.954	1,89	2.950	1,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.403	3,46	5.401	3,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	3.008	1,92	2.920	1,72
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	3.077	1,82
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.047	1,31	2.042	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.055	3,23	8.039	4,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.459	6,69	13.439	7,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012617 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-10-07	EUR	5.428	3,47	0	0,00
ES00000126J5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-10-07	EUR	72	0,05	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-07-01	EUR	0	0,00	7.000	4,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.500	3,52	7.000	4,13
TOTAL RENTA FIJA		15.958	10,21	20.439	12,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.238	0,79	747	0,44
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	607	0,36
TOTAL RV COTIZADA		1.238	0,79	1.354	0,80
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		1.238	0,79	1.354	0,80
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		17.196	11,00	21.793	12,87
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,52 2022-12-15	EUR	3.026	1,93	3.011	1,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.026	1,93	3.011	1,78
GB00BYYSF581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	973	0,62	974	0,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		973	0,62	974	0,58
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	2.999	1,92	0	0,00
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	2.629	1,68	2.604	1,54
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	2.175	1,39	2.129	1,26
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	3.209	2,05	3.178	1,88
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	3.106	1,99	3.076	1,82
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OYJ 1,50 2024-06-07	EUR	3.114	1,99	3.078	1,82
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.330	0,85	1.389	0,82
FR0013259116 - RENTA FIJA SEB SA 1,50 2024-05-31	EUR	3.077	1,97	3.050	1,80
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	3.041	1,94	2.963	1,75
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.815	1,80	2.777	1,64
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	3.247	2,08	3.200	1,89
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.039	1,94	2.966	1,75
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	3.129	2,00	3.016	1,78
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	0	0,00	2.959	1,75
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.665	1,70	2.779	1,64
XS1681522568 - RENTA FIJA TOTAL SE 1,25 2024-12-16	GBP	1.144	0,73	1.134	0,67
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	3.102	1,98	3.021	1,78
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.504	2,24	3.423	2,02
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	3.087	1,97	2.985	1,76
XS0416848793 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 6,88 2031-03-11	GBP	1.416	0,91	1.405	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.454	1,57	2.431	1,44
XS1551917591 - OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2027-01-19	EUR	0	0,00	3.125	1,84
XS1979491559 - RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	2.546	1,63	2.537	1,50
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,11 2023-03-09	EUR	2.976	1,90	2.940	1,74
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	0	0,00	3.131	1,85
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,00 2024-04-15	EUR	0	0,00	2.834	1,67
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	3.171	2,03	3.108	1,83
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.481	1,59	2.458	1,45
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,35 2023-09-20	EUR	3.036	1,94	3.003	1,77
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.656	1,06	1.620	0,96
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.736	1,75	2.657	1,57
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	3.157	2,02	3.119	1,84
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	0	0,00	2.230	1,32
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	3.207	2,05	3.185	1,88
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.228	1,42	2.226	1,31
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	2.742	1,75	2.744	1,62
XS1107552959 - RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	0	0,00	2.734	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		84.219	53,84	97.213	57,40
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 0,68 2021-06-11	USD	2.575	1,65	2.685	1,59
XS1138641508 - RENTA FIJA TOTAL SE 2,25 2020-12-17	GBP	2.251	1,44	2.253	1,33
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	0	0,00	2.197	1,30
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.237	1,43	2.239	1,32
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.234	1,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.297	5,95	9.374	5,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97.514	62,34	110.574	65,30
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		97.514	62,34	110.574	65,30
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	705	0,45	0	0,00
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	611	0,39	764	0,45
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.079	0,69	990	0,58
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	1.165	0,74	1.782	1,05
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	1.068	0,68	1.042	0,62
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	865	0,55	1.294	0,76
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.102	0,70	1.079	0,64
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	773	0,49	734	0,43
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	552	0,35	565	0,33
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	640	0,41	610	0,36
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	842	0,54	806	0,48
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.213	0,78	1.224	0,72
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	860	0,55	949	0,56
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	0	0,00	376	0,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	669	0,43	695	0,41
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	910	0,58	1.362	0,80
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	1.325	0,85	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.063	0,68	1.052	0,62
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	887	0,57	902	0,53
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	833	0,53	1.085	0,64
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	0	0,00	906	0,53
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.141	0,73	1.024	0,60
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	727	0,46	886	0,52
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.224	0,78	963	0,57
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	866	0,55	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	702	0,45	1.013	0,60
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	743	0,47	789	0,47
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	925	0,59	1.524	0,90
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	823	0,53	764	0,45
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	688	0,44	896	0,53
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	897	0,57	907	0,54
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.521	0,97	1.696	1,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.268	0,81	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.832	1,17	1.774	1,05
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.211	0,77	1.345	0,79
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	EUR	1.841	1,18	1.825	1,08
TOTAL RV COTIZADA		33.570	21,43	33.622	19,83
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		33.570	21,43	33.622	19,83
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		131.085	83,77	144.196	85,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		148.281	94,77	165.989	98,00

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.