

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

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, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,39	0,67	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.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	4.106.688,57	0,00	1.806	0	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	70.764,30		1		EUR	0,00		250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	29.540	24.755	21.167	25.031
I	EUR	510			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	7,1931	7,2424	6,6678	7,2527
I	EUR	7,2075			

(*)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		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,68	3,67	7,06	-10,51	2,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	03-09-2020	-4,90	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-09-2020	2,52	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,61	7,10	9,42	20,36	3,69				
Ibex-35	36,67	21,33	32,44	50,76	13,19				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,12	0,57	0,63	0,21				
RV Mixta Int INVERCO	11,95	5,32	9,32	17,63	3,87				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,75	4,75	4,93	4,86	3,80				

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

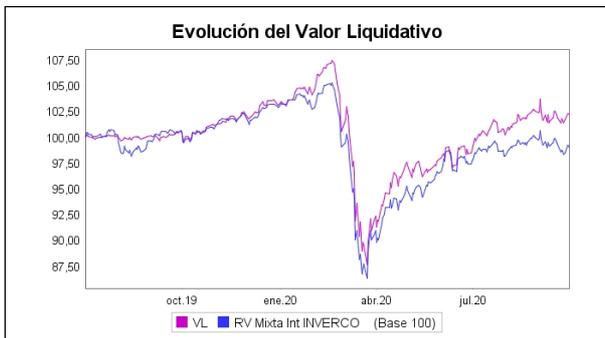
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,39	0,39	0,39	0,41				

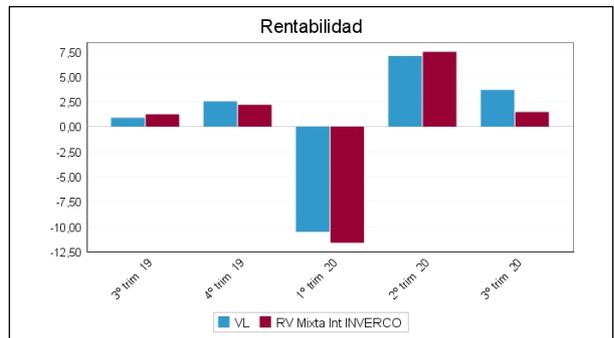
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 14 de Junio de 2019. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
RV Mixta Int INVERCO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

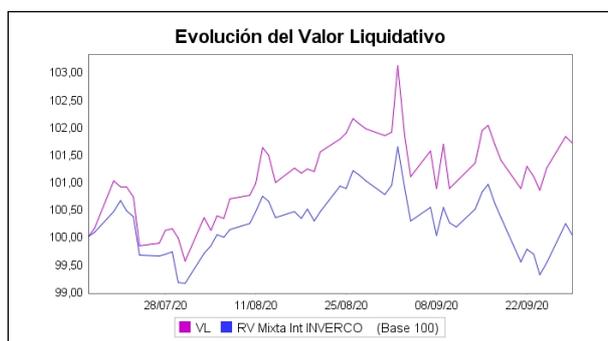
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

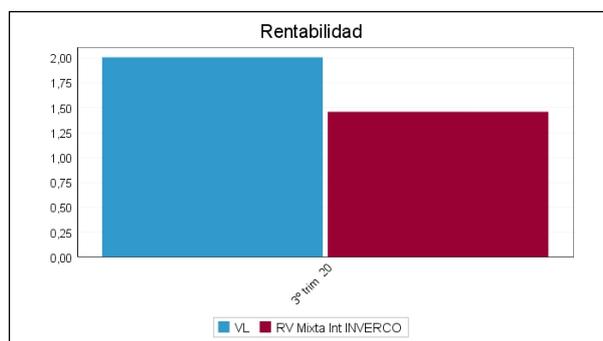
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27.783	92,46	26.734	96,98
* Cartera interior	2.055	6,84	1.913	6,94
* Cartera exterior	25.726	85,61	24.817	90,03
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.138	7,11	1.114	4,04
(+/-) RESTO	129	0,43	-281	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	30.050	100,00 %	27.566	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)	27.566	25.064	24.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,01	2,70	20,22	102,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,53	6,70	-0,88	-42,42
(+) Rendimientos de gestión	3,94	7,12	0,37	-39,55
+ Intereses	0,06	0,07	0,17	0,05
+ Dividendos	0,14	0,18	0,54	-14,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	1,55	0,34	-59,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,86	4,86	-0,98	-35,68
± 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)	0,30	0,45	0,27	-27,26
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,02	-205,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-1,26	6,01
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	9,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	9,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	4,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-79,57
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,09	-22,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	427,36
+ 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	427,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.050	27.566	30.050	

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

3. Inversiones financieras

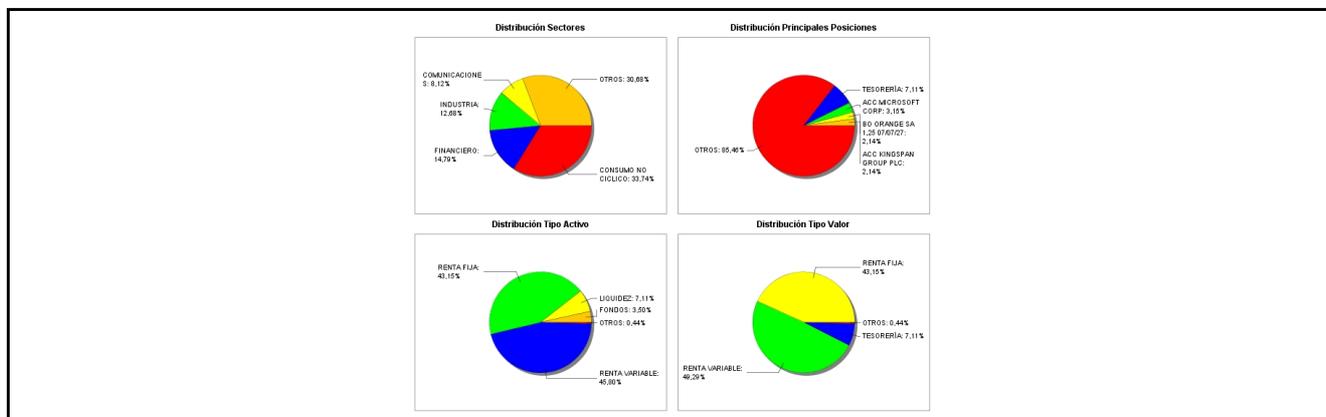
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	823	2,73	804	2,91
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	823	2,73	804	2,91
TOTAL RV COTIZADA	1.232	4,10	1.109	4,02
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	1.232	4,10	1.109	4,02
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.055	6,83	1.913	6,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.145	40,40	12.090	43,87
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	12.145	40,40	12.090	43,87
TOTAL RV COTIZADA	12.530	41,67	11.641	42,24
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	12.530	41,67	11.641	42,24
TOTAL IIC	1.050	3,49	1.086	3,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.726	85,56	24.817	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.780	92,39	26.730	96,98

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 539,18 euros.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 678.712,50 euros, suponiendo un 2,33% 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

El CdE ODS Impact ISR se trata de un fondo de inversión mixto de renta variable que aplica criterios de inversión socialmente responsables centrándose en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y que da prioridad a las empresas cuyo negocio está contribuyendo al cumplimiento de estos objetivos, focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Se trata de un fondo con vocación de renta variable mixta internacional, y su exposición a renta variable es de un 50 % como máximo, que podrá ser inferior al 30 % a partir de 2028. El resto estará invertido en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia. La duración media de la renta fija será, como máximo, de 8 años, periodo acorde con la fecha 2030, año en el que se evaluará el desarrollo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En ambos activos, el horizonte temporal de inversión es a largo plazo, lo cual se confirma con una baja rotación de la cartera para tratar de alinear la gestión del plan con los intereses del partícipe. Además, valoramos positivamente que las compañías en cartera sigan unos estándares mínimos de criterios ISR (inversión socialmente responsable), hayan suscrito el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y, en el caso de la renta fija gubernamental, sean países del Top-30 del índice SDG, el cual mide el cumplimiento de los ODS según países, o entidades supranacionales con proyectos de impacto.

En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías que están relacionadas con el consumo, tanto cíclico como no cíclico, sanitario, industrial y tecnológico, mientras que las compañías financieras y energéticas tienen poco peso en el fondo. La representación de compañías de consumo discrecional, que depende en gran medida de la renta disponible de las personas, está presente en el vehículo a través de compañías que ofrecen servicios educativos. La educación se encuentra entre las principales prioridades en términos de gasto discrecional en las familias, lo que nos permite tener más recurrencia y visibilidad de los ingresos y beneficios que en otros sectores como el de la moda o el automovilístico. Otro de los sectores importantes del fondo es el industrial, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS 6: Agua limpia y saneamiento como el ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras están representados mayoritariamente por compañías industriales. Sin embargo, creemos que las compañías en cartera son más resilientes que otras que operan en el mismo sector. La cartera de renta variable cuenta con treinta y una compañías, siendo más de un 55 % empresas con perfiles defensivos

c) Índice de referencia

Durante el primer trimestre de 2020, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de 3,67 % y se comportó mejor que el índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un crecimiento del 1,46 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento positivo en línea con el desempeño del mercado. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 7,16 % durante el trimestre. El número de partícipes también ha aumentado, en

concreto un 3,20 %. Los gastos soportados han sido del 0,39 %.

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

El CI Environment ISR, FI, clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del 3,37 %, un rendimiento en consonancia con el fondo CdE ODS Impact ISR.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Vestas (+52,6 %), Siemens Gamesa (+46,7 %) y Kingspan Group (+35,5 %) fueron las compañías con mejor desempeño en el periodo debido a la tendencia subyacente en materia de inversión socialmente responsable, junto con los paquetes de estímulo fiscales fruto del coronavirus, dirigidos y enfocados -especialmente en Europa- a potenciar la transición ecológica. Por el contrario, Unite Group (-10,7 %) y Umicore (-14,6 %) se anotaron las mayores caídas. En el primero de los casos, al ser una compañía que se dedica al desarrollo, gestión y explotación de residencias para estudiantes universitarios en el Reino Unido, su modelo de negocio se ve impactado negativamente por la COVID-19. En cuanto a Umicore, la compañía anunció la guía para el próximo año y esta se encuentra por debajo de lo que esperaba el consenso de analistas para la división de materiales de baterías impulsado por menores ventas de vehículos eléctricos y una caída pronunciada en las ventas en China.

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo e introducimos Chegg, una plataforma de aprendizaje on-line cuyo objetivo es ayudar a los estudiantes desde la secundaria hasta la universidad; Pluralsight, compañía americana que ofrece cursos on-line focalizados a profesionales que se dediquen al desarrollo/mantenimiento de infraestructura de IT o a ingenieros de seguridad, entre otros; y 2U, compañía que proporciona una plataforma de software para universidades con el objetivo de llevar los programas a un formato on-line. En la cartera de renta fija, vendimos las emisiones de Fresenius 2023 y AbbVie 2024 e incorporamos una emisión de Takeda 2027.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, no se han registrado incumplimientos en relación con los límites indicados en el folleto, ya que todas las referencias han mantenido su calificación. Al terminar el trimestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, más de un 98 %).

En fecha 30/9/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,76 años, una duración de 3,86 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,26 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR ha mostrado niveles un tanto superiores a los de su índice de referencia (un 7,10 % frente a un 5,32 %) debido a la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. 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. Cellnex: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital. Además, nos abstenemos en la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Siemens Gamesa: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de la elección de consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

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 3 866,59 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. En un mercado dominado por la incertidumbre macro y geopolítica, la firme convicción en las posiciones en cartera será esencial para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones. Por eso, de cara al último trimestre de 2020, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis a los que el fondo se enfoca (ODS 4: Educación de calidad, ODS 6: Agua limpia y saneamiento y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), seguirá centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. Finalmente, creemos que la composición de la cartera presenta la suficiente diversificación para que el fondo sea capaz de superar posibles momentos de incertidumbre sin mermar el crecimiento futuro del vehículo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0.63 2027-10-06	EUR	392	1,30	378	1,37
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	431	1,43	426	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		823	2,73	804	2,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		823	2,73	804	2,91
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		823	2,73	804	2,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	621	2,07	571	2,07
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	611	2,03	538	1,95
TOTAL RV COTIZADA		1.232	4,10	1.109	4,02
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		1.232	4,10	1.109	4,02
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.055	6,83	1.913	6,93
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	443	1,47	432	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		443	1,47	432	1,57
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	334	1,11	335	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		334	1,11	335	1,21
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	407	1,36	0	0,00
XS2182404298 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	411	1,37	403	1,46
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	644	2,14	632	2,29
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	319	1,06	316	1,15
XS2182054887 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 0,38 2026-06-05	EUR	614	2,04	604	2,19
XS2117754833 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	308	1,12
XS2147133495 - RENTA FIJA UNILEVER NV 1,25 2025-03-25	EUR	425	1,41	424	1,54
FR0013505104 - RENTA FIJA SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	422	1,40	418	1,52
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	428	1,42	424	1,54
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	414	1,38	410	1,49
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OY 1,50 2024-06-07	EUR	415	1,38	410	1,49
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	355	1,18	371	1,34
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	404	1,34	398	1,44
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	403	1,34	401	1,46
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	408	1,36	400	1,45
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	416	1,38	410	1,49
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORPI 0,38 2028-07-24	EUR	409	1,36	404	1,47
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	405	1,35	395	1,43
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	429	1,43	424	1,54
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	405	1,35	395	1,43
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	402	1,34	395	1,43
XS1384281090 - BONO RELX PLC 1,38 2026-05-12	EUR	432	1,44	423	1,54
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	204	0,68	197	0,72
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	311	1,03	302	1,10
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	417	1,39	413	1,50
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	409	1,36	407	1,47
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	426	1,42	420	1,52
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	419	1,39	415	1,51
USU31436AH86 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	0	0,00	190	0,69
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	215	0,72	213	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.368	37,82	11.324	41,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.145	40,40	12.090	43,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.145	40,40	12.090	43,87
US90214J1016 - ACCIONES 2U INC	USD	205	0,68	0	0,00
US72941B1061 - ACCIONES PLURALSIGHT INC - A	USD	219	0,73	0	0,00
US1630921096 - ACCIONES CHEGG INC	USD	311	1,03	0	0,00
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	411	1,37	457	1,66
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	602	2,00	552	2,00
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	581	1,93	528	1,91
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	531	1,77	570	2,07
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	311	1,03	341	1,24
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	384	1,28	400	1,45
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	643	2,14	474	1,72
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	235	0,78	277	1,01
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	385	1,28	310	1,12
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	346	1,15	387	1,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	550	1,83	555	2,01
SG1AF6000009 - ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	619	2,06	553	2,01
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	469	1,56	474	1,72
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	495	1,65	515	1,87
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	493	1,64	434	1,58
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	555	1,85	454	1,65
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	263	0,95
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	557	1,85	500	1,81
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	551	1,83	538	1,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	948	3,15	957	3,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	577	1,92	526	1,91
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	262	0,87	292	1,06
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	518	1,72	517	1,88
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	346	1,15	352	1,28
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	427	1,42	414	1,50
TOTAL RV COTIZADA		12.530	41,67	11.641	42,24
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		12.530	41,67	11.641	42,24
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	508	1,69	479	1,74
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	542	1,80	607	2,20
TOTAL IIC		1.050	3,49	1.086	3,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.726	85,56	24.817	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.780	92,39	26.730	96,98

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.