

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros. Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos. El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 100%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,10	0,55	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-0,02	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	11.451.712,23	10.598.331,30	6.414	5.889	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.607.866,97	2.689.506,89	1.448	1.736	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	146.999	112.619	126.572	115.772
I	EUR	33.924	22.101		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	12,8364	12,1463	12,6260	12,5320
I	EUR	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		0,68	0,15	0,83	1,35	0,16	1,51	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,68	0,78	0,86	0,61	3,33	-3,80	0,75	1,59	6,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-10-2019	-0,49	02-08-2019	-1,40	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,26	11-10-2019	0,56	04-01-2019	0,88	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,39	2,04	2,45	2,27	2,75	3,14	1,94	4,50	2,95
Ibex-35	12,45	13,19	13,27	11,05	12,33	13,57	12,92	26,30	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,18	0,24	0,15	0,19	0,30	0,24	0,26	0,38
RF Mixta Int INVERCO	1,69	1,51	1,76	1,65	1,77	2,20	1,30	2,70	2,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	2,28	2,28	2,20	2,17	2,00	1,97	1,11

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,55	1,56	1,57

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

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

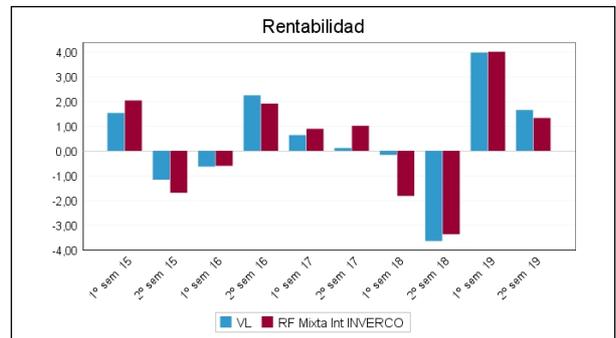
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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"

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	6,53	1,02	1,10	0,78	3,50				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-10-2019	-0,53	02-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	11-10-2019	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 2019	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	2,47	2,22	2,59	2,28	2,75				
Ibex-35	12,45	13,19	13,27	11,05	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,18	0,24	0,15	0,19				
RF Mixta Int INVERCO	1,69	1,51	1,76	1,65	1,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	2,18	2,38	2,31				

(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.

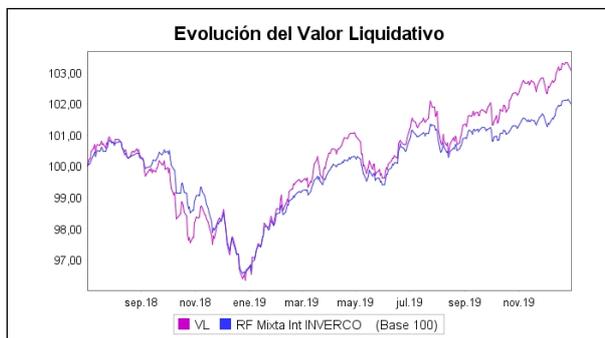
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22				

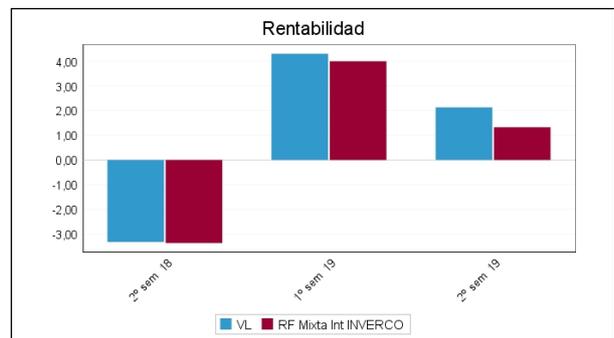
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	96.725	3.014	0,38
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	174.880	7.746	1,74
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	96.608	5.719	5,65
Renta Variable Euro	63.964	4.372	3,04
Renta Variable Internacional	147.428	8.013	10,39
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	52.907	4.778	3,34
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	21.879	763	-0,27
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	654.391	34.405	4,25

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	168.538	93,15	150.631	89,61
* Cartera interior	24.231	13,39	22.439	13,35
* Cartera exterior	144.691	79,97	128.933	76,70
* Intereses de la cartera de inversión	-383	-0,21	-742	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.441	6,88	17.337	10,31
(+/-) RESTO	-56	-0,03	125	0,07
TOTAL PATRIMONIO	180.923	100,00 %	168.093	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	168.093	134.719	134.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,64	17,90	22,77	-64,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,70	3,75	5,32	-48,62
(+) Rendimientos de gestión	2,56	4,53	6,97	-35,81
+ Intereses	0,27	0,30	0,57	3,71
+ Dividendos	0,13	0,50	0,60	-70,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	1,53	1,70	-81,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,93	2,38	4,29	-7,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,16	-0,15	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,03	376,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,79	-1,66	25,41
- Comisión de gestión	-0,75	-0,62	-1,37	36,57
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	14,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	15,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,55
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,09	-56,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	500,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	500,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	180.923	168.093	180.923	

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

3. Inversiones financieras

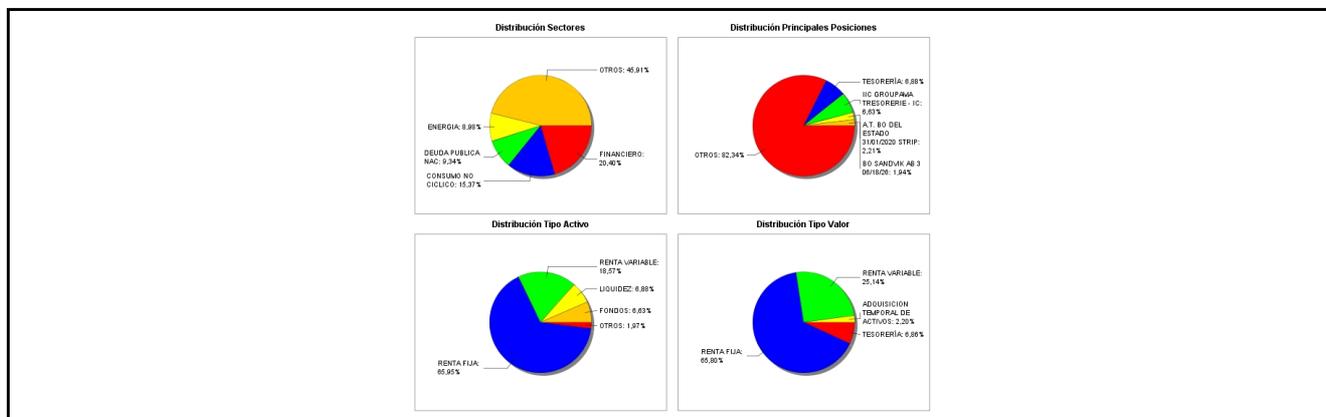
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.999	9,40	11.985	7,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	2,21	5.501	3,28
TOTAL RENTA FIJA	20.999	11,61	17.486	10,41
TOTAL RV COTIZADA	3.231	1,78	4.953	2,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.231	1,78	4.953	2,96
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	24.231	13,39	22.439	13,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.330	56,55	102.015	60,67
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	102.330	56,55	102.015	60,67
TOTAL RV COTIZADA	30.371	16,80	26.918	15,99
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	30.371	16,80	26.918	15,99
TOTAL IIC	11.990	6,63	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	144.691	79,98	128.933	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.921	93,37	151.373	90,03

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

A 19/12/2019: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado del mercado BME, así como de otros mercados relevantes en Europa los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

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 5.696,79 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 131.590.126,80 euros, suponiendo un 75,25% 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 36.613.551,34 euros, suponiendo un 20,94% 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 131.590.126,80 euros, suponiendo un 75,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el segundo semestre de 2019, los mercados de renta variable continuaron su senda alcista, mientras que los bonos gubernamentales de referencia mostraron un rendimiento dispar a uno y otro lado del Atlántico. La mayor parte de las incertidumbres geopolíticas se despejaron parcialmente en la recta final del año a la vez que el continuismo en el tono acomodaticio de los bancos centrales ha seguido imprimiendo seguridad a los mercados financieros. Empezando por el conflicto entre Estados Unidos y China, a pesar de la escalada de tensión ocurrida a finales de julio, en diciembre se produjo el anuncio de la consecución de la primera fase del acuerdo para poner fin a la guerra comercial. En este acuerdo, el país norteamericano se comprometió a paralizar los aranceles previstos (un 15 % sobre \$160bn de importaciones) para el domingo 15 del mismo mes y a reducir del 15 % al 7,5 % el arancel que entró en vigor durante el mes de septiembre sobre importaciones valoradas en \$120bn; por su parte, el gigante asiático se comprometió a incrementar las compras de productos y servicios estadounidenses por valor de \$200bn durante los próximos dos años, entre los que se incluye un aumento sustancial de las importaciones de productos agrícolas provenientes de EE. UU. En cuanto al brexit, la victoria de Boris Johnson en las elecciones generales del Reino Unido lo capacitó para ratificar en el Parlamento de Westminster tanto el acuerdo de salida acordado con la Unión Europea como la prohibición de prorrogar el periodo de transición -en el cual deben negociarse las condiciones de la propia salida, así como el estatuto de la relación entre el país británico y la Unión Europea- más allá de 2020. Por el lado contrario, las protestas en Hong Kong mantuvieron su intensidad con un saldo de miles de detenidos, si bien su impacto en los mercados es notablemente menor que el de la guerra comercial y el del brexit.

En términos macroeconómicos, los principales indicadores adelantados de actividad industrial señalaron una cierta mejora desde los mínimos alcanzados durante el tercer trimestre de 2019 -no vistos desde 2016-. En este sentido, el PMI manufacturero global cerró el pasado mes de noviembre 3 décimas por encima de 50, es decir, en terreno expansivo. Sin embargo, los índices de confianza económica, tales como el ZEW global, continúan en terreno claramente negativo. Por su parte, la OCDE actualizó las previsiones de crecimiento mundial, y dejó sin cambios las correspondientes a 2019 y 2021 (+2,9 % y +3,0 %, respectivamente) y rebajó una décima la correspondiente a 2020 (+2,9 %).

El Banco Central Europeo rebajó el tipo de depósito en 10 P.B. hasta el -0,5 %, anunció un programa de recompra de activos por valor de 20bn mensuales y confirmó que los tipos de interés de referencia permanecerán en los mínimos actuales de manera indefinida. Además, a principios de julio se dio a conocer que Christine Lagarde era la sustituta de Mario Draghi. En su primera reunión al frente del BCE, Lagarde no realizó cambios en la política monetaria, si bien actualizó las previsiones correspondientes al crecimiento del PIB para situarlas en 1,2 %, 1,1 %, 1,4 % y 1,4 % para el periodo 2019-2022, junto con las de inflación para situarlas en 1,2 %, 1,1 %, 1,4 % y 1,6 % para el mismo periodo. Además, la máxima mandataria del BCE señaló que se está produciendo una estabilización tras la ralentización sufrida a lo largo de 2019. Finalmente, el BCE anunció una reflexión estratégica que se iniciará en enero de 2020 en la que es posible que se revise el objetivo de inflación desde "inferior pero cercano al 2 %" hasta el rango 1,5 %-2,5 %, lo que podría suponer una nueva batería de estímulos con el objetivo de acelerar la consecución del citado objetivo.

Por su parte, la Reserva Federal rebajó 75 P.B. el precio del dinero durante el segundo semestre del año mediante tres rebajas consecutivas para situar los tipos de interés de referencia en el rango 1,75 %-2,00 %. Sin embargo, en su última reunión, la Fed mantuvo los tipos de interés a la vez que su presidente, Jerome Powell, señaló que el organismo que preside no prevé más cambios: "La actual posición en la política monetaria probablemente se mantenga como apropiada mientras la información que vaya llegando sobre la economía sea consistente con nuestras perspectivas de crecimiento económico moderado, un fuerte mercado laboral y una inflación cercana a nuestro objetivo simétrico del 2 %". La decisión de mantener los tipos de interés fue unánime, lo que demostró confianza en el impulso económico. Finalmente, la Reserva Federal mantuvo sus previsiones de crecimiento (2,2 %, 2,0 % y 1,9 % desde 2019 hasta 2021, respectivamente), así como las de inflación (1,5 %, 1,9 % y 2,0 %).

Los bonos gubernamentales de referencia tuvieron un rendimiento dispar durante los seis últimos meses del año, si bien alcanzaron máximos en precio a inicios de septiembre. Empezando por la referencia a 10 años de España, esta situó su rendimiento en el 0,468 % desde el 0,395 %, con el que cerró junio. Por su parte, el bono a 10 años alemán amplió en 14 P.B., aunque continúa situándose en terreno claramente negativo (-0,185 %). Finalmente, el Treasury estadounidense situó su rendimiento en el 1,92 % desde el 2,01 % visto a inicios del período.

Con la temporada de resultados correspondiente al tercer trimestre de 2019 finalizada, los datos finales obtenidos se han situado ligeramente por encima de las expectativas del consenso. En Europa, tomando como referencia el Euro Stoxx 600, el crecimiento en ingresos ha sido del 1,13 %, mientras que los beneficios se mantuvieron prácticamente planos (-0,05 %). Al otro lado del Atlántico, en Estados Unidos, las compañías que conforman el S&P 500 reportaron un crecimiento en ventas del 3,52 %, mientras que los beneficios netos cayeron un -1,07 %. La pérdida de margen viene explicada, principalmente, por el sector del petróleo y gas, el de materiales básicos y el de tecnología -en el caso de los últimos, debido a los efectos de la guerra comercial en el sector de los semiconductores-.

Tal y como anunciábamos al inicio del escrito, los mercados de renta variable continuaron apreciándose en el segundo tramo de 2019. Así pues, el Euro Stoxx 50 subió un 7,81 % en el segundo semestre del año para acumular una subida equivalente al 24,78 %. Por su parte, el IBEX 35 sumó un 3,81 % desde el cierre de junio, si bien no consiguió estrechar su diferencial de rendimiento con respecto a su homólogo europeo, y se situó en 11,82%. El S&P 500 finalizó el mes de diciembre subiendo un 28,88 % YTD (9,82 % en los seis últimos meses), mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron avances del 22,34 % (7,29 %) y del 35,23 % (12,07 %), respectivamente. Por último, el MSCI Emerging Markets subió un 5,67 % en el segundo semestre de 2019 para sumar una revalorización YTD equivalente al 15,42 %.

En cuanto a la evolución de las materias primas, el Brent apenas retrocedió un -0,83 % en el segundo tramo de 2019, y acumuló una revalorización del 22,68 % YTD. Por otro lado, el oro cerró el período junio-diciembre avanzando un 7,64 %, y situó su rendimiento en el año en 18,31 %. Finalmente, la paridad euro-dólar se situó en 1,1213 a finales de año desde 1,1373 vistos al cierre de junio.

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, está basada 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, selección de las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

- Euronext Vigeo World 120 Index: selección de 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: selección mundial de 100 empresas 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.

c) Índice de referencia

En el segundo semestre, el Fonengin ISR ha tenido una rentabilidad del 1,65 % en su clase A (+2,13 % en la clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo con una rentabilidad superior a la del índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, que ha crecido un 1,33 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento positivo superior al desempeño del mercado, que en buena parte se explicó por el notable de las posiciones en divisa no euro. Por su parte, la cartera de renta variable contribuyó de forma positiva al desempeño del fondo en el periodo, aunque tuvo un rendimiento por debajo del índice de referencia. Ello se explica mayormente por una detracción de la contribución vía divisa, en la que la infraponderación a dólar estadounidense penalizó, a tenor del buen comportamiento del mismo frente al euro.

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un 9,83 % (-0,97 % clase I) y el número de partícipes también: en este caso, un 8,91 % para la clase A (-16,59% clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,78 % y, en el caso de la clase I, de un 0,46 %. Para la clase A también se ha devengado comisión sobre resultados, lo que ha supuesto un detrimento de la rentabilidad del 0,15 %.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el Caja Ingenieros Renta, ha obtenido una rentabilidad del 5,52 %, al invertir más en renta variable por tratarse de un fondo con vocación de renta variable mixta.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Taiwan Semiconductor y ASML fueron las compañías con mejor desempeño en el periodo, mientras que, por el contrario, Technip y Siemens Gamesa se anotaron las mayores caídas. En términos generales, la segunda mitad de 2019 estuvo marcada por los mismos condicionantes de mercado que atrajeron las miradas de los inversores en el primer semestre: la guerra comercial entre EE. UU. y China y el brexit. En términos de cartera, se vendió la totalidad de bonos de emisores que dejaron de formar parte del universo invertible por criterios extrafinancieros (Sodexo, Bank of America, SKF, Telefónica, Banco Santander y Vodafone). También se liquidaron posiciones en bonos con un recorrido limitado al vencimiento: Crédit Agricole, BNP Paribas, Ferrovie dello Stato, Intesa Sanpaolo, Atos y Navarra. En el capítulo de compras, se acumuló en varios nombres en cartera y se produjeron diversas incorporaciones a la cartera: Ferrovie dello

Stato, BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Bankinter, Wendel, Atos, Brambles, Crédit Agricole y Tesoro Público. Finalmente, se reinvertieron los fondos de dos vencimientos en dólares estadounidenses (Microsoft y Henkel) en sendas emisiones en la misma divisa de Toronto Dominion Bank y Siemens. Con todo, la cartera cierra el ejercicio con una duración cercana a 3, una baja exposición a emisores high yield (1,6 % de la cartera) y una exposición a divisa no euro que se ha venido reduciendo en 2019 hasta el 8 %. En renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. En el capítulo de entradas y salidas, se eliminaron algunas posiciones que dejaron de pertenecer al universo invertible por criterios ASG, como fueron UniCredit, LG Household & Health Care, BMW, Siemens Gamesa y Telefónica. Dichas desinversiones permitieron financiar la construcción de posiciones en Kering, Alphabet, Prudential PLC e ISS.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Han mejorado su calidad referencias de deuda pública de Euskadi y Navarra con vencimientos 2023 y 2022, que pasaron de calidad A+ a calidad AA-. También incrementaron su nivel unas referencias vinculadas al riesgo país de España, como son emisiones de ADIF con vencimiento 2023 e Instituto de Crédito Oficial con vencimiento 2024, que ascendieron hasta A desde A-. Por el lado negativo, solo cabe destacar la rebaja en la calificación de un bono de Vodafone con vencimiento 2021 cuyo rating actual es de BBB, siendo el anterior BBB+. Cabe subrayar que no se han registrado incumplimientos en relación con los límites indicados en el folleto. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, más de un 98 %).

En fecha 31/12/2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,97 años, una duración de 3,02 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,32 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, 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 2,39 %, mientras que la del índice de referencia ha sido inferior (1,59 %) dada la diversidad de fondos que contiene la vocación, siendo en su mayoría la exposición a renta variable inferior a la del Fonengin ISR. Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,20 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando

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

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

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

De acuerdo con los criterios de voto mencionados, durante el semestre la gestora analizó y ejecutó en nombre del fondo el voto en la compañía Inditex, en la que se votó en contra de un punto del orden del día, concretamente en la reelección de un consejero independiente al considerarse excesivo el periodo por el que se pretendía su reelección.

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. En fecha 31/12/2019, el importe acumulado para el ejercicio 2019 ascendía a 49 379,96 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Para el ejercicio fiscal 2020, en Europa esperamos un crecimiento moderado de las ventas que podría acelerarse si las medidas de estímulo en China se trasladan al Viejo Continente en forma de nueva demanda de productos industriales. Estados Unidos afronta diferentes riesgos, entre los que destacan las elecciones presidenciales en noviembre, la evolución en el conflicto comercial y la dependencia de los activos de las políticas monetarias de los bancos centrales; el conjunto de todos ellos tendrá repercusiones sobre los precios de los activos y añadirán volatilidad. Finalmente, el desempeño de las acciones en países emergentes seguirá pivotando en un equilibrio entre eventos económicos y geopolíticos; en este sentido, los fundamentales permanecen sólidos, si bien es necesaria una aceleración en las reformas estructurales a la que se podría añadir una mayor expansión monetaria por parte de los bancos centrales. De cara a los meses venideros, la cartera de renta fija mantendrá una duración estructuralmente baja, aunque asumirá un moderado incremento del riesgo a tipos de interés para no penalizar la generación de carry de la propia cartera. Asimismo, dada la situación de las curvas euro, tratará de buscar valor añadido en curvas en divisa no euro sin incurrir en riesgos excesivos que vayan en contra del objetivo de preservación de capital. En renta variable, la cartera estará mayormente sesgada a Europa debido a las positivas perspectivas para las compañías europeas en términos de crecimiento del beneficio por acción, así como al mayor grado de avance de dicha región en prácticas extrafinancieras. En un mercado dominado por la incertidumbre macro y geopolítica, la gestión del nivel de inversión en renta variable, así como 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) y 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	%
ES0000127G9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	3.379	1,87	0	0,00
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	2.460	1,36	2.472	1,47
ES0001353376 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,59 2022-02-14	EUR	0	0,00	1.982	1,18
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.961	1,64	2.978	1,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.801	4,87	7.432	4,42
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	3.024	1,67	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	3.125	1,73	2.493	1,48
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.049	1,13	2.060	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.198	4,53	4.553	2,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.999	9,40	11.985	7,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR	0	0,00	1.000	0,60
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-01-15	EUR	4.000	2,21	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR	0	0,00	4.501	2,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	2,21	5.501	3,28
TOTAL RENTA FIJA		20.999	11,61	17.486	10,41
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	40	0,02	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	997	0,55	1.640	0,98
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	31	0,02
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	875	0,48	787	0,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	968	0,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.320	0,73	863	0,51
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	0	0,00	665	0,40
TOTAL RV COTIZADA		3.231	1,78	4.953	2,96
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.231	1,78	4.953	2,96
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		24.231	13,39	22.439	13,37
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.569	0,87	1.579	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	1.042	0,58	986	0,59
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,36 2022-12-15	EUR	3.027	1,67	1.571	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.638	3,12	4.136	2,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	1.095	0,60	0	0,00
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	3.205	1,77	0	0,00
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.016	1,67	0	0,00
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL SA 1,38 2026-04-26	EUR	3.100	1,71	0	0,00
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.993	1,65	0	0,00
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.956	1,08	0	0,00
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2,32 2021-06-11	USD	1.975	1,09	0	0,00
XS1681522568 - RENTA FIJA TOTAL SA 1,25 2024-12-16	GBP	1.187	0,66	0	0,00
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	3.078	1,70	0	0,00
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.502	1,94	1.510	0,90
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	3.021	1,67	3.032	1,80
XS0416848793 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 6,88 2031-03-11	GBP	1.477	0,82	1.387	0,83
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.588	1,43	2.581	1,54
XS1551917591 - OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2027-01-19	EUR	3.136	1,73	3.082	1,83
XS1611255719 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,91 2024-05-11	EUR	0	0,00	2.007	1,19
XS1979491559 - RENTA FIJA CO 0,20 2024-01-31	EUR	2.532	1,40	2.545	1,51
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,21 2023-03-09	EUR	2.990	1,65	2.378	1,41
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	3.141	1,74	2.628	1,56
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,00 2024-04-15	EUR	2.885	1,59	2.861	1,70
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	3.022	1,80
XS1138641508 - RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	0	0,00	2.289	1,36
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	3.156	1,74	2.141	1,27
US06051GGJ22 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 3,58 2023-04-24	USD	0	0,00	1.331	0,79
FR0013378445 - RENTA FIJA ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	0	0,00	2.449	1,46
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.487	1,37	2.494	1,48
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,45 2023-09-20	EUR	3.045	1,68	2.022	1,20
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.658	0,92	1.668	0,99
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.749	1,52	2.749	1,64
XS1223830677 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	2.595	1,43	2.606	1,55
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	0	0,00	2.201	1,31
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,36 2024-06-07	EUR	3.036	1,68	0	0,00
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	0	0,00	2.430	1,45
XS1527753187 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	0	0,00	2.042	1,21
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.259	1,25	2.263	1,35
XS1598861588 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,49 2022-04-20	EUR	0	0,00	2.437	1,45
XS1599167589 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	0	0,00	2.895	1,72
XS1327531486 - RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	0	0,00	2.561	1,52
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	2.649	1,46	2.655	1,58
US037833CN89 - RENTA FIJA APPLE INC 2,40 2022-02-09	USD	901	0,50	889	0,53
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.240	1,24	2.247	1,34
XS0809847667 - RENTA FIJA AKZO NOBEL N.V. 2,63 2022-07-27	EUR	2.481	1,37	2.491	1,48
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	3.248	1,80	3.150	1,87
XS1117452778 - RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	0	0,00	2.496	1,48
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.238	1,24	2.245	1,34
XS0942094805 - RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	2.739	1,51	2.747	1,63
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	2.759	1,52	2.778	1,65
XS1080163709 - RENTA FIJA SODEXO 1,75 2022-01-24	EUR	0	0,00	2.587	1,54
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.208	1,22	2.160	1,29
XS1004118904 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	0	0,00	2.616	1,56
XS1107552959 - RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.751	1,52	2.765	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92.075	50,87	95.439	56,76
XS1138641508 - RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	2.417	1,34	0	0,00
US594918BN39 - RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,10 2019-08-08	USD	0	0,00	1.043	0,62
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	2.200	1,22	0	0,00
XS1488419695 - RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	0	0,00	1.397	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.617	2,56	2.440	1,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102.330	56,55	102.015	60,67
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		102.330	56,55	102.015	60,67
DK0060542181 - ACCIONES ISS DC	DKK	1.382	0,76	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	967	0,53	1.268	0,75
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	963	0,53	913	0,54
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	1.857	1,03	1.383	0,82
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.199	0,66	1.006	0,60
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	578	0,32	543	0,32
KR7051901007 - ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	0	0,00	1.164	0,69
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	509	0,30
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	1.800	1,00	1.433	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	974	0,54	929	0,55
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	506	0,28	737	0,44
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD	1.321	0,73	800	0,48
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD	956	0,53	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	1.318	0,73	1.708	1,02
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	718	0,40	625	0,37
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	560	0,31	753	0,45
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.042	0,58	1.342	0,80
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.264	0,70	1.173	0,70
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	570	0,32	710	0,42
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	421	0,23	797	0,47
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	1.506	0,83	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.551	0,86	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	865	0,48	1.177	0,70
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1.088	0,60	932	0,55
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	721	0,40	737	0,44
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.487	0,82	1.429	0,85
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	1.296	0,72	1.177	0,70
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	1.138	0,63	1.147	0,68
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	980	0,58
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.429	0,79	1.111	0,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	895	0,49	434	0,26
TOTAL RV COTIZADA		30.371	16,80	26.918	15,99
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		30.371	16,80	26.918	15,99
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	11.990	6,63	0	0,00
TOTAL IIC		11.990	6,63	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		144.691	79,98	128.933	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.921	93,37	151.373	90,03

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

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

Durante el ejercicio 2019, se modificó la política de remuneraciones para ajustarla a los cambios de estructura de la Entidad.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2019 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2019 ha sido de 663.097,84 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 17 empleados y de 61.716,84 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.
- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2019 ha sido de 506.367,61 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 10 empleados y de 57.840,56 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 5 empleados.
- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2019 ha sido de 264.184,12 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 41.326,35 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 3 empleados.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.