

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,68	0,40	0,68	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.972.876,73	3.418.021,14
Nº de Partícipes	1.750	1.403
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.566	6,9387
2019	24.755	7,2424
2018	0	0,0000
2017	0	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,19	7,06	-10,51	2,52	0,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	11-06-2020	-4,90	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-04-2020	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	15,93	9,42	20,36	3,69	1,91				
Ibex-35	42,67	32,44	50,76	13,19	13,27				
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,57	0,63	0,21	0,19				
RV Mixta Int INVERCO	14,26	9,32	17,63	3,87	4,51				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,66	7,66							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,41	0,40				

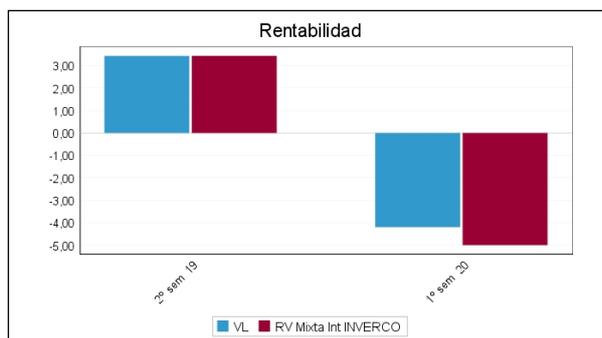
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

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**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	100.228	3.212	-1,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	173.378	7.987	-4,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	113.807	7.075	-4,50
Renta Variable Euro	52.840	3.865	-12,75
Renta Variable Internacional	146.926	8.462	1,00
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	63.609	4.948	-3,27
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	25.856	970	-0,57
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	676.644	36.519	-3,32

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.734	96,98	22.259	89,92
* Cartera interior	1.913	6,94	3.266	13,19
* Cartera exterior	24.817	90,03	18.946	76,53
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	46	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.114	4,04	2.522	10,19
(+/-) RESTO	-281	-1,02	-26	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	27.566	100,00 %	24.755	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.755	10.455	24.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,38	69,44	15,38	-69,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,78	3,75	-4,78	-273,17
(+) Rendimientos de gestión	-3,93	4,62	-3,93	-215,71
+ Intereses	0,11	0,02	0,11	776,39
+ Dividendos	0,41	0,23	0,41	141,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,03	-0,28	1.270,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,15	4,04	-4,15	-239,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,46	-0,05	-113,34
± Otros resultados	0,03	-0,10	0,03	-141,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,87	-0,85	33,03
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	34,27
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	34,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-73,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-57,05
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	81,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	85,13
+ 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	85,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.566	24.755	27.566	

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

3. Inversiones financieras

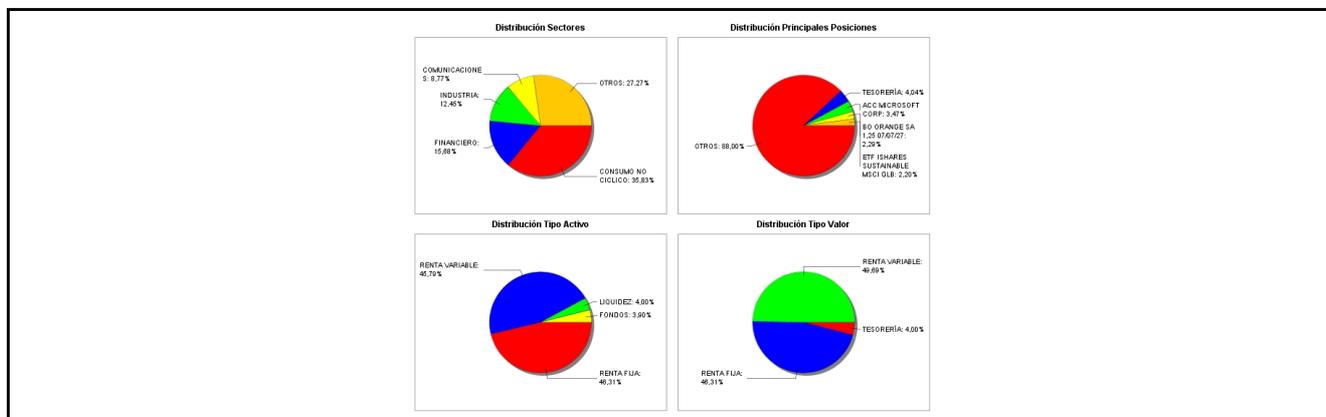
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	804	2,91	212	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.300	9,29
TOTAL RENTA FIJA	804	2,91	2.512	10,15
TOTAL RV COTIZADA	1.109	4,02	754	3,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.109	4,02	754	3,05
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.913	6,93	3.266	13,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.090	43,87	6.564	26,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.090	43,87	6.564	26,54
TOTAL RV COTIZADA	11.641	42,24	9.092	36,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.641	42,24	9.092	36,70
TOTAL IIC	1.086	3,94	3.290	13,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.817	90,05	18.946	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.730	96,98	22.213	89,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TAKEDA PHARMACEUTICAL 0,75 09/07/2027	C/ Plazo BO TAKEDA PHARMACEUTICAL	401	Inversión
Total subyacente renta fija		401	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		401	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 21/02/2020: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo CdE ODS IMPACT ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 4184 como Fondo Solidario desde el 21 de junio de 2019), comunica que para el ejercicio 2019 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 3.097,89 euros teniendo en cuenta el periodo comprendido desde el 21 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2019.

A 19/06/2020: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CDE ODS IMPACT ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4184), al objeto de denominar como CLASE A a las participaciones de la IIC ya registradas e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participación: CLASE I. La inversión mínima inicial de la Clase I es de 250.000 euros y las comisiones de gestión y depositaria de 0,50% y 0,10% respectivamente.

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 6.582,15 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 18.289.321,61 euros, suponiendo un 68,92% 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 4.561.357,49 euros, suponiendo un 17,19% 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 18.289.321,61 euros, suponiendo un 68,92% 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

Los principales activos de riesgo han recuperado buena parte de las pérdidas provocadas por la irrupción del coronavirus al calor de la estabilización de la situación sanitaria a lo largo de la segunda mitad del semestre, junto con el soporte de los estímulos monetarios y fiscales adoptados por la mayoría de economías a nivel mundial. A pesar de que el número de contagiados superan los 10 millones y de que el continente americano está sufriendo el periodo con mayor número de infectados, la propagación de la pandemia parece estar relativamente bajo control en los focos geográficos iniciales - Europa y China-, hecho que está permitiendo la reactivación de sus economías. Por otro lado, se calcula que existen más de 120 tratamientos en fase de desarrollo. Además, la rápida actuación de los principales bancos centrales y la puesta en marcha de políticas fiscales expansivas evitaron que la crisis sanitaria lastrara significativamente el comportamiento de los activos de riesgo al cierre del periodo.

Si bien durante los primeros meses de 2020 la falta de visibilidad dificultó la estimación del impacto del coronavirus, actualmente el promedio de las proyecciones agregadas por el consenso de analistas se encuentra estabilizado. Atendiendo a la última previsión publicada por un ente supranacional, en este caso el FMI, las proyecciones señalaron una caída del -4,9 % del PIB mundial en 2020 y una posterior recuperación en 2021 (5,4 %). La previsión correspondiente a 2020 y a 2021 en la zona euro es del -10,2 % y del 6 %, respectivamente. En EE. UU., la variación prevista es del -8 % y del 4,5 %. A todo ello, merece la pena señalar que existe un grado de incertidumbre inusitadamente elevado en torno a estas proyecciones porque se fundamentan en presunciones sobre el devenir de la pandemia. Por otro lado, los

principales datos económicos publicados (PMI, peticiones de subsidio por desempleo, confianza del consumidor, etc.) muestran una tendencia alcista desde la irrupción de la COVID-19, aunque provienen de un punto de partida muy bajo. Tal y como señalábamos, la actuación de los bancos centrales para mitigar el impacto del coronavirus en la economía ha sido contundente. El Banco Central Europeo lanzó un programa de compra de activos por importe de 1,35 billones de euros -equivalente al 11,3 % del PIB europeo- que ejecutará a lo largo de 2020 y la primera mitad de 2021, con reinversión de los vencimientos, al menos, hasta finales de 2022. Además, previamente anunció 120 000 millones de euros adicionales que se deben sumar a los 20 000 millones de euros al mes que estaban vigentes antes de la irrupción del virus. Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal rebajó los tipos de interés de referencia hasta situarlos en niveles del 0-0,25 % -aunque no se plantea situarlos en terreno negativo-, además de anunciar un compromiso de compra de activos en la cantidad que sea necesaria -sin límite-. En cuanto a los instrumentos de política fiscal, los gobiernos nacionales y supranacionales lanzaron sendos programas de estímulo (directos y en forma de avales) de diversa índole y tamaño que sirvieron como complemento a la actuación de los bancos centrales.

Los bonos gubernamentales de referencia actuaron como activo refugio debido a la incertidumbre generada por el coronavirus y a las políticas monetarias acomodaticias, y redujeron sus rendimientos significativamente, en especial durante la primera quincena de marzo. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán se estrechó en 27 P.B. y se adentró en terreno negativo para situar su rendimiento en el -0,45 %. De igual modo, el Treasury hizo lo propio y redujo su rendimiento en 126 P.B. hasta alcanzar niveles equivalentes al 0,66 %. En cuanto al bono a 10 años español, el rendimiento al cierre del semestre fue equivalente al 0,47 %, el mismo nivel con el que cerró el 2019.

En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2020, tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 58 % batieron las previsiones de ingresos (+1 % de crecimiento) y el 65 % han hecho lo propio respecto al beneficio por acción (-8 %). En Europa, usando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos cayeron un -5 % (64 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se contrajo un -24 % (55 %). El diferencial entre ambos índices se debe, principalmente, al hecho de que el inicio de las restricciones a la movilidad en Europa se produjo antes que en Estados Unidos y, además, las medidas de confinamiento adoptadas fueron más restrictivas. Por otro lado, los sectores más afectados a ambos lados del Atlántico fueron petróleo y gas, materiales básicos, bienes y servicios de consumo e industriales.

Las subidas generalizadas de los principales selectivos desde la segunda quincena de marzo no lograron compensar las abruptas caídas provocadas por la irrupción del coronavirus, aunque en algún caso se quedó cerca. El Euro Stoxx 50 retrocedió un -13,6 % durante los primeros meses de 2020, si bien llegó a caer hasta un -36,1 %. Por su parte, en EE. UU., el S&P 500 registró un descenso del -4 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -9,6 % y el +12,1 % respectivamente (en terreno positivo influenciado por el sector tecnológico, conformado por compañías cuyos modelos de negocio no han sido impactados y en algunos casos incluso han sido favorecidos por la pandemia). Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -10,7 % desde que se inició el año.

Por otro lado, el precio del petróleo se vio afectado por la tormenta perfecta al producirse un shock en la demanda derivado de las medidas de confinamiento, así como un empeoramiento de las perspectivas económicas y una falta de acuerdo entre los miembros de la OPEP+, por lo que llegó a caer hasta un -70,7 % en el año al cierre del 21 de abril para después recuperarse parcialmente y situar su rendimiento semestral en el -37,7 % YTD. A colación de lo anterior, merece la pena mencionar que el precio del barril de WTI llegó a situarse en terreno negativo, algo insólito hasta el momento. Por su parte, el oro ha subido un 17,4 % en lo que va de año debido a la incertidumbre generada por la COVID-19. Por último, la paridad euro/dólar se situó en 1,1234 al cierre del período desde 1,1213 a finales de 2019.

Las perspectivas para los próximos meses pivotarán en torno a la evolución de la pandemia y a las implicaciones macro que puedan surgir fruto de la inestabilidad sanitaria: el complicado equilibrio entre reapertura económica y contención del virus y la disparidad entre el número de infectados por continente. La presentación de resultados empresariales correspondiente a la primera mitad de 2020 será especialmente relevante porque el mensaje que transmitan las compañías marcará el tono de los mercados. Además, existen focos de inestabilidad de perfil geopolítico como son la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la aprobación de la ley de seguridad en Hong Kong y la cita electoral estadounidense, que podrían frenar la recuperación de los índices desde los mínimos del año alcanzados en marzo. En este entorno, se seguirán monitorizando de cerca los diferentes focos de riesgo, pero se intentarán aprovechar las oportunidades que puedan surgir en periodos de extrema volatilidad dado nuestro grado de optimismo moderado ante las

expectativas futuras.

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, que se centra 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 otros que operan en el mismo sector.

c) Índice de referencia

Durante el primer semestre de 2020, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de -4,19 % y se comportó mejor que el índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró una corrección del -5 %. En términos de posicionamiento, la cartera de renta variable cuenta con treinta y una compañías, de las cuales más de un 55 % son empresas con perfiles defensivos. Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la de renta variable tuvieron un comportamiento absoluto negativo en línea con el desempeño del mercado.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 11,36 % durante el semestre. El número de partícipes también ha aumentado, en concreto un 24,73 %. Los gastos soportados han sido del 0,78 %.

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 -1,05 %, un rendimiento superior, pero en consonancia con la rentabilidad esperada para la vocación indicada bajo el entorno de mercados anteriormente comentado.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Asimismo, desinvertimos en Tyson Foods, Grupo Aeroportuario del Centro y Aena. Estas dos últimas debido a que su modelo de negocio se verá impactado negativamente por la COVID-19 al ser compañías que administran y operan en aeropuertos mayoritariamente en México y España. También vendimos totalmente las posiciones en Brambles, Compass Group, Merck, Vinci, Iberdrola, Kemira y Danone. En el capítulo de entradas, invertimos en Arco Platform, compañía brasileña que desarrolla soluciones educativas centradas en contenido a

través de una plataforma tecnológica; y en Amgen, compañía americana que se dedica a la investigación, fabricación y distribución de medicamentos biológicos dentro de seis áreas terapéuticas: oncología/hematología, terapias cardiovasculares, inflamación, salud ósea, nefrología (riñones) y neurociencia. También introducimos la compañía española independiente de gestión de torres de comunicaciones, Cellnex; la compañía Keppel DC, REIT asiático de data centers; Grifols, líder en productos derivados del plasma humano para uso terapéutico; Mastercard, que facilita las transferencias electrónicas de fondos en todo el mundo; y, finalmente, Alphabet. Con tales decisiones, el fondo ha incrementado la exposición a compañías de calidad y gran capitalización, las cuales, lejos de sufrir en este entorno de pandemia mundial, están beneficiándose de un aumento en la demanda de sus productos, y, a la vez, incrementa el peso en segmentos menos cíclicos. En la cartera de renta fija, vendimos las emisiones de Digital Euro 2028, ERG 2025, E.ON 2027, Snam 2025 y el ETF ESG EUR Corporate Bond con el objetivo de incrementar la inversión directa en crédito corporativo a través de nombres de elevada calidad crediticia y sesgo defensivo como, por ejemplo, Danone 2027, Nestlé 2026, Sanofi 2025 y Brambles 2024. Otros nombres que incorporamos son Red Eléctrica 2028, BNP Paribas 2024, BBVA 2026, National Grid 2025, Bankinter 2027, Amgen 2022, Neste 2024, Unilever 2025, Schneider Electric 2027, Orange 2027, Siemens 2026 y, finalmente, una emisión social de BBVA 2025. Los fondos de esta emisión se destinarán a mitigar los impactos económicos y sociales causados directa o indirectamente por la pandemia COVID-19 en España.

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

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

En fecha 30/6/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,87 años, una duración de 4,21 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,60 % 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 15,93 % frente a un 14,26 %). La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,66 %.

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. Tyson Foods: se vota en contra de la elección de cuatro de los consejeros por no cumplir con la premisa de independencia por el tiempo que llevan en el cargo y en contra de dos propuestas a petición de los accionistas ya recogidas en las prácticas de la compañía y que no añaden valor. Xylem / Bristol-Myers: se vota en contra de propuestas a petición de los accionistas relativas a la instauración de nuevos comités, que, aunque tienen sentido, ya están recogidas en las prácticas de la compañía y no añaden valor.

Kimberly-Clark: se vota en contra de la elección de dos de los consejeros por no cumplir con la premisa de independencia por el tiempo que llevan en el cargo y en contra de una propuesta a petición de los accionistas ya recogida en las prácticas de la compañía o que no añade valor.

Kingspan: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

UnitedHealth: se vota en contra de la elección de tres de los consejeros por no cumplir con la premisa de independencia por el tiempo que llevan en el cargo y en contra de una propuesta a petición de los accionistas ya recogida en las prácticas de la compañía y que no añade valor.

Alphabet: se vota en contra de la elección de dos de los consejeros por no cumplir con la premisa de independencia por el tiempo que llevan en el cargo; en contra de cinco propuestas de los accionistas ya recogidas en las prácticas de la compañía o que no añaden valor; y en contra de la remuneración a los NEO por considerarse excesiva.

Mastercard: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía pone en riesgo la independencia.

Kemira / Unite Group: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

ASML: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital, y nos abstenemos en la ratificación del reporte de retribuciones por falta de transparencia en las métricas utilizadas.

RELX: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital y en contra de una propuesta de accionistas que no añade valor a la compañía.

Unilever: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Además, se votó a favor de todos los puntos en las juntas de Roche.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las perspectivas para los próximos meses pivotarán en torno a la evolución de la pandemia y a las implicaciones macro que puedan surgir fruto de la inestabilidad sanitaria: el complicado equilibrio entre reapertura económica y contención del virus y la disparidad entre el número de infectados por continente. La presentación de resultados empresariales correspondiente a la primera mitad de 2020 será especialmente relevante porque el mensaje que transmitan las compañías marcará el tono de los mercados. Además, existen focos de inestabilidad de perfil geopolítico como son la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la aprobación de la ley de seguridad en Hong Kong y la cita electoral estadounidense, que podrían frenar la recuperación de los índices desde los mínimos del año alcanzados en marzo. En este entorno, se seguirán monitorizando de cerca los diferentes focos de riesgo, pero se intentarán aprovechar las oportunidades que puedan surgir en periodos de extrema volatilidad dado nuestro grado de optimismo moderado ante las expectativas futuras.

A pesar de la situación de volatilidad vivida durante el período fruto de la propagación global del coronavirus, el objetivo del fondo sigue intacto: seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos

de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis 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), pero que además sean líderes en su sector y cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo diligente al frente. En este sentido, a pesar del ruido de mercado, mantendremos la disciplina para tratar de identificar aquellos negocios con mejores perspectivas de futuro sin sobrepagar por esas perspectivas. Con todo, el posicionamiento actual de la cartera permite estar invertidos en compañías con ratios de rentabilidad-riesgo atractivas, menos endeudadas, con 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	378	1,37	0	0,00
ES200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	426	1,54	212	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		804	2,91	212	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		804	2,91	212	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-01-15	EUR	0	0,00	2.300	9,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.300	9,29
TOTAL RENTA FIJA		804	2,91	2.512	10,15
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	329	1,33
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	571	2,07	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	187	0,76
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	538	1,95	238	0,96
TOTAL RV COTIZADA		1.109	4,02	754	3,05
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.109	4,02	754	3,05
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.913	6,93	3.266	13,20
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	432	1,57	430	1,74
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	358	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		432	1,57	788	3,19
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	335	1,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		335	1,21	0	0,00
XS2182404298 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	403	1,46	0	0,00
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	632	2,29	0	0,00
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	316	1,15	0	0,00
XS2182054887 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 0,38 2026-06-05	EUR	604	2,19	0	0,00
XS2117754833 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	308	1,12	0	0,00
XS2147133495 - RENTA FIJA UNILEVER NV 1,25 2025-03-25	EUR	424	1,54	0	0,00
FR0013505104 - RENTA FIJA SANOF 1,00 2025-04-01	EUR	418	1,52	0	0,00
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	424	1,54	0	0,00
FR0013495181 - RENTA FIJA GROUPE DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	410	1,49	0	0,00
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OY 1,50 2024-06-07	EUR	410	1,49	0	0,00
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	371	1,34	0	0,00
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	398	1,44	0	0,00
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	401	1,46	0	0,00
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	400	1,45	0	0,00
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	410	1,49	0	0,00
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 0,38 2028-07-24	EUR	404	1,47	0	0,00
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	395	1,43	0	0,00
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	424	1,54	0	0,00
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	395	1,43	402	1,62
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	0	0,00	410	1,66
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	395	1,43	399	1,61
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	0	0,00	394	1,59
XS1223837250 - BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	0	0,00	210	0,85
XS1384281090 - BONO RELX PLC 1,38 2026-05-12	EUR	423	1,54	212	0,86
XS1981060624 - RENTA FIJA ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	422	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	197	0,72	203	0,82
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	302	1,10	308	1,24
XS1080163964 - RENTA FIJA SODEXO 2,50 2026-06-24	EUR	0	0,00	116	0,47
XS1622624242 - RENTA FIJA ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	314	1,27
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	0	0,00	105	0,42
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	413	1,50	415	1,68
NO0010824006 - RENTA FIJA MOWI ASA 2,15 2023-06-12	EUR	0	0,00	410	1,66
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	407	1,47	308	1,24
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	420	1,52	321	1,30
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	415	1,51	422	1,71
USU31436AH86 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	190	0,69	189	0,76
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	213	0,77	217	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.324	41,09	5.776	23,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.090	43,87	6.564	26,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.090	43,87	6.564	26,54
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	457	1,66	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	552	2,00	416	1,68
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	528	1,91	431	1,74
US4005011022 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	0	0,00	238	0,96
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	570	2,07	551	2,23
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	341	1,24	0	0,00
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	199	0,80
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	400	1,45	354	1,43
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	474	1,72	295	1,19
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	277	1,01	407	1,64
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	310	1,12	362	1,46
FI0009004824 - ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	0	0,00	314	1,27
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	387	1,41	364	1,47
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD	555	2,01	0	0,00
SG1AF6000009 - ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	553	2,01	0	0,00
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	474	1,72	308	1,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	515	1,87	314	1,27
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC-CL A	USD	0	0,00	201	0,81
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	434	1,58	357	1,44
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	0	0,00	321	1,30
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	454	1,65	386	1,56
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	263	0,95	317	1,28
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	500	1,81	321	1,29
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	538	1,95	458	1,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	957	3,47	451	1,82
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	330	1,33
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	526	1,91	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	292	1,06	336	1,36
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	517	1,88	315	1,27
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	362	1,46
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	352	1,28	385	1,55
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	414	1,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		11.641	42,24	9.092	36,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		11.641	42,24	9.092	36,70
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	479	1,74	383	1,55
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	607	2,20	584	2,36
LU0484968812 - PARTICIPACIONES XTRAKERS LUX	EUR	0	0,00	2.323	9,39
TOTAL IIC		1.086	3,94	3.290	13,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.817	90,05	18.946	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.730	96,98	22.213	89,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No Aplica.